

HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL SERRANO 37 28001 MADRID tel.912062875

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se toma como referencia el índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index con un objetivo de volatilidad inferior al 25% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100%.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa,

sector económico o países (incluidos emergentes). Podrá haber concentración geográfica y sectorial.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor (Value Investing), seleccionando empresas globales infravaloradas por el mercado con potencial de revalorización, tomando decisiones en base al historial de rentabilidad, nivel de endeudamiento, capitalización, liquidez, expectativas de crecimiento y momento en el ciclo del negocio, uso del capital, generación de efectivo, márgenes y otros criterios

cuantitativos y cualitativos adicionales. Se priorizará el crecimiento del capital en el largo plazo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Asesor de inversión: HAMCO FINANCIAL, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,24	0,34	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,48

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	155.188,41	152.183,47	16	13	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	20.595,40	17.000,00	2	1	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R	23.504,69	11.712,93	415	254	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	27.661	23.727	16.048	2.278
CLASE I	EUR	4.222	3.074	2.195	0
CLASE R	EUR	4.100	1.805	146	15

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	178,2411	155,9124	109,3060	98,3354
CLASE I	EUR	205,0166	180,8493	129,1253	0,0000
CLASE R	EUR	174,4538	154,0963	110,6257	99,9963

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18	1,17	1,35	0,18	1,17	1,35	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,33	1,13	1,46	0,33	1,13	1,46	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,32	14,32	-1,17	15,81	37,95	42,64	11,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	21-01-2022	-1,80	21-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	04-01-2022	1,76	04-01-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,73	13,73	17,53	19,82	14,53	18,15	23,26		
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	15,12	15,12	11,80	9,53	9,25	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,20	8,20	11,79	13,83	11,71	11,79	14,23		

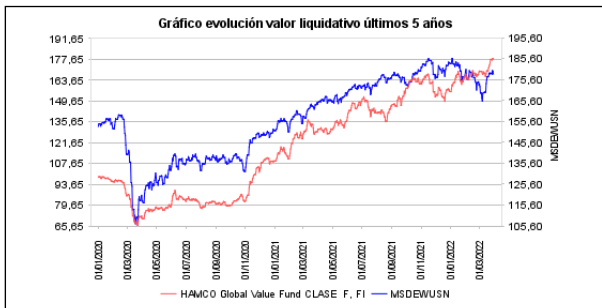
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

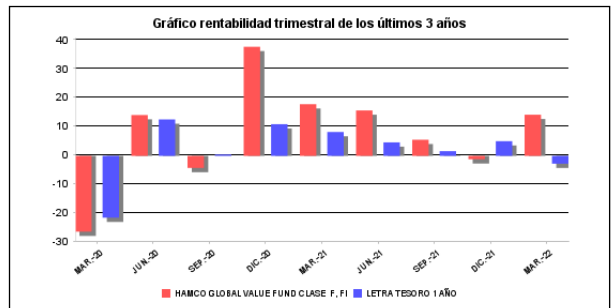
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,49	0,50	0,52	1,96	1,97	0,52	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,36	13,36	-0,80	14,73	0,00	40,06	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	21-01-2022	-1,65	21-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	04-01-2022	1,62	04-01-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,61	12,61	16,09	18,20	13,34	16,66	20,96		
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	15,12	15,12	11,80	9,53	9,25	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,51	7,51	10,80	12,67	10,72	10,80	12,16		

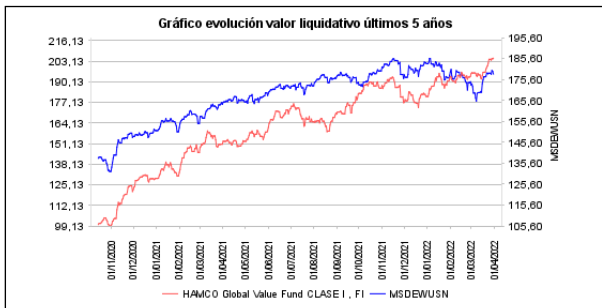
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

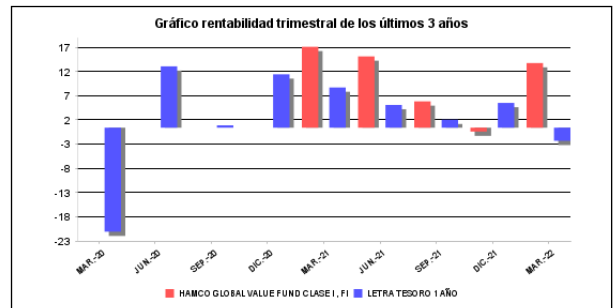
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,24	0,25	0,91	0,29	0,00	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,21	13,21	-0,94	14,57	36,83	39,30	10,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	21-01-2022	-1,65	21-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	04-01-2022	1,62	04-01-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,61	12,61	16,09	18,20	13,34	16,66	23,10		
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	15,12	15,12	11,80	9,53	9,25	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,52	7,52	10,81	12,68	10,74	10,81	14,22		

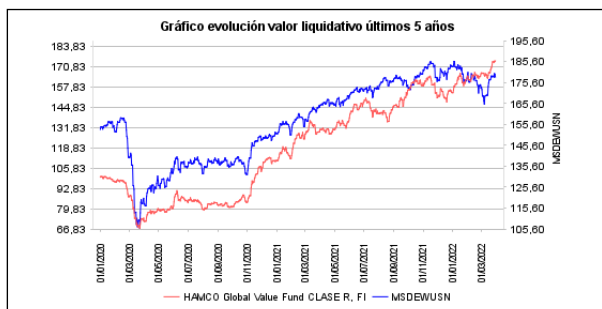
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

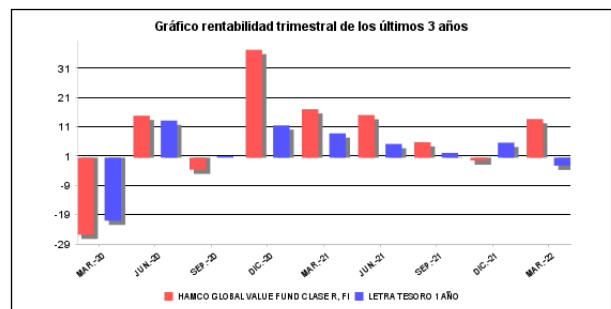
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,39	0,40	1,51	1,54	0,25	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	224.107	1.656	-1,83
Renta Fija Internacional	16.343	359	-3,08
Renta Fija Mixta Euro	17.565	186	-4,78
Renta Fija Mixta Internacional	91.985	1.245	-2,68
Renta Variable Mixta Euro	4.181	115	-3,54
Renta Variable Mixta Internacional	229.323	7.893	-3,11
Renta Variable Euro	5.816	131	0,94
Renta Variable Internacional	312.720	12.770	-1,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.331	209	-0,59
Global	510.916	13.214	-4,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.814	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	164	-0,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.436.102	37.942	-2,83

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	-----------------------------------------	-------------------	---------------------------------

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.897	85,86	26.361	92,15
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	30.897	85,86	26.361	92,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.215	14,49	2.182	7,63
(+/-) RESTO	-128	-0,36	64	0,22
TOTAL PATRIMONIO	35.984	100,00 %	28.607	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.607	27.693	28.607	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,82	4,37	9,82	149,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,25	-1,21	13,25	-1.327,79
(+) Rendimientos de gestión	14,08	-0,50	14,08	-3.242,04
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,28	1,27	0,28	-75,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,87	-1,75	13,87	-980,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,07	-397,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,71	-0,83	34,26
- Comisión de gestión	-0,63	-0,40	-0,63	-75,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	33,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,27	-0,18	23,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.984	28.607	35.984	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL RENTA VARIABLE	30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.897	85,89	26.361	92,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 61,08% de participación.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 4.173,06€

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado.

La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los primeros meses del año se han caracterizado por una ruptura de las condiciones de apetito por el riesgo que venían mostrando los inversores durante los últimos 7 trimestres. De un entorno reflacionista definido por los episodios finales del impacto del COVID-19 (variante sudafricana) y la efectividad de las vacunas; definido también por la mejora de estimaciones de beneficios para las empresas y una política monetaria que comenzaba una lenta y nada apresurada normalización (retirada de estímulos extraordinarios) hemos pasado a un escenario en el que han aparecido dos variables que están vertebrando un discurso absolutamente diferente: el riesgo de estancamiento y la invasión rusa de Ucrania.

Los datos de inflación en EE.UU. y Europa ya dieron tres avisos sobre un comportamiento indeseado en las lecturas de

los meses del cuarto trimestre del año pasado. Pero, es que los dos primeros meses del año, las lecturas ahondaron en la sensación de riesgo en precios: subidas de las materias primas, disrupción de las cadenas de aprovisionamiento, escasez de productos como los semiconductores y el impacto de una demanda "embalsada"; durante dos años que ha sido estimulada desde el lado fiscal de forma muy activa. Con estos elementos los bancos centrales han tenido que abandonar su discurso sobre una inflación "transitoria"; y la confianza en la reversión de las tasas interanuales a niveles aceptables. Ahora, especialmente en EE.UU, existe una sensación de urgencia en la necesidad de controlar la inflación, el anclaje de las expectativas,...; toda vez que los precios alcanzan cotas no vistas en décadas. Este discurso además se ha complicado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha inducido un shock energético negativo especialmente relevante en Europa por la dependencia del gas natural ruso y las sanciones impuestas; pero, que además se ha extendido al petróleo (+30% en referencias de contado en el barril de crudo Brent desde inicio de año) y la subida de muchas otras materias primas básicas afectadas por este incidente: grano, caolines y arcillas, aluminio, níquel, carbón,...; Así, estamos en una situación que podríamos definir como el fin del dinero gratuito. El tiempo del control de la inflación.

Los bancos centrales de Reino Unido, Europa y EE.UU están retirando los estímulos más rápidamente de lo esperado y anunciando subidas o subiéndolo los tipos de interés con el consiguiente impacto en la renta fija: caídas severas en prácticamente todos los índices de referencia. No han funcionado como puertos seguros, ni los gobiernos, ni la duración, ni el crédito. Sus correcciones han dejado poca protección en este segmento del mercado, tradicionalmente más conservador.

La segunda consecuencia de la situación en Ucrania ha sido el aumento del riesgo de una desaceleración de la demanda agregada en Europa fundamentalmente y, en menor medida, en EE.UU y el resto del mundo por las caídas de la confianza de los agentes y unas subidas de la inflación que sólo se veían parcialmente compensadas por las expectativas del mayor gasto público comprometido (fondos NGEU) y por el que se podría llegar a comprometer (el gasto en defensa). Más inflación y menor crecimiento, con el riesgo de parón, incluso recesión, ha convertido la palabra estanflación en el eje del relato macro.

Así las cosas, la renta variable ha tenido un comportamiento negativo derivado del mayor temor a estos acontecimientos: expectativas de caídas de márgenes y beneficios, compresión de múltiplos, presión sobre las primas de riesgo de la renta variable. Pero, el comportamiento ha sido asimétrico. Los sectores más perjudicados han sido los de alto crecimiento como la tecnología o los de múltiplos elevados (ESG). En definitiva, aquello que llevara la etiqueta growth. China y el Nasdaq han sido los grandes perjudicados, con niveles de volatilidad en el primero de los casos muy acusados. China ha añadido a los problemas ya mencionados los suyos propios: sector inmobiliario, regulación del sector tecnológico, abordaje de la crisis COVID-19.

Por el contrario ha habido claros ganadores en el mundo defensivo y en ciertos segmentos del mundo value - cíclico (MM.PP., energía, consumo no cíclico).

Geográficamente merece la pena destacar el comportamiento de Brasil, doble dígito positivo, el Reino Unido, Méjico o Canadá que también han acabado en positivo.

Otra de las variables que ha aportado valor a la gestión ha sido el cruce EURUSD que se ha revalorizado prácticamente 5 figuras en este período de turbulencias reflejando sobre todo, el diferencial de política monetaria y la menor exposición al conflicto en Ucrania de los americanos.

Todo esto deja un panorama para próximos trimestres centrado en saber qué efectos predominarán sobre la marcha de la economía. Si bien serán los relativos al control de la inflación y una política monetaria cada vez más restrictiva, así como los efectos sobre el crecimiento de la invasión de Ucrania. O bien si serán el impulso fiscal vigente, la reapertura de las economías y el exceso de ahorro de los hogares quienes consigan imponerse.

En el caso de las carteras más conservadoras hacía muchos trimestres en los que la exposición a activos de renta fija no restaba de forma tan significativa. Los repuntes de las curvas, con buena parte de los bonos recuperando parte de la normalidad (¡tipos positivos!) han dejado un trimestre con rentabilidades negativas superiores al 4% incluso en los caso más conservadores. La única categoría de cierta relevancia que ha terminado en positivo han sido la de los activos chinos. En este sentido las subidas de tipos que se esperan y la retirada de estímulos (quantitative tightening) para actuar sobre una inflación desbocada siguen augurando un escenario muy complejo para los activos de renta fija.

En el caso de las carteras que han podido asumir una exposición a renta variable se ha puesto de manifiesto una situación que no es tan habitual: han protegido, aunque con cierta volatilidad, el patrimonio de las carteras mejor que la renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 36M de euros. Un 25% del fondo está invertido en Canadá, 14% en Japón, 13% en Argentina, 11% en Corea del Sur, 8% en Indonesia, 7% en Sudáfrica, 4% en Estados Unidos, 3% en Turquía, 3% en Grecia y 3% en Reino Unido y el restante se encuentra diversificado entre Filipinas, Francia, Alemania, Malasia e Italia. Un 14% se encuentra en tesorería o repos. Actualmente, la cartera no cuenta con cobertura del riesgo de mercado. Los principales incrementos a nivel geográfico durante el último trimestre del año, en diferencia de exposición respecto al trimestre anterior, fueron un +6% en Japón, +2% en Argentina, +2% en Canadá y un +1% en Indonesia. Por otro lado, se redujo la exposición de Turquía con un -3%, de Filipinas con un -3%, de Estado Unidos en un -1%, de Corea del Sur en un -1% y de Sudáfrica en un -1%. A cierre del primer trimestre de 2022, la cartera contaba con 75 inversiones en empresas mientras que a fin de 2021 se contaba con una cartera compuesta por 77 posiciones en empresas, excluyendo derivados y agrupando aquellas empresas que pertenecen al mismo grupo (pero con distinto ISIN).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 25% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativo. La rentabilidad acumulada en el Primer trimestre de dicho índice de referencia es del -2,71% frente las siguientes rentabilidades para cada una de las clases de la IIC:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI ; 14,32%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI ; 13,36%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI ; 13,21%

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el primer trimestre el patrimonio ha sufrido las siguientes variaciones:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI ; 16,58%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI ; 37,34%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI ; 127,18%

En el número de participes las oscilaciones han sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI ; 23,08%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI ; 100%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI ; 63,39%

Durante el primer trimestre la IIC ha soportado unos gastos de:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI ; 0,473013%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI ; 0,214135%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI ; 0,359500%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el Trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -1,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un contexto donde la guerra en Ucrania supone un agravamiento de los problemas que afectaban a la economía antes del estallido del conflicto - subida de la inflación y ralentización del crecimiento-, siguen apareciendo nuevas e interesantes oportunidades de inversión. El fondo mantiene su exposición a renta variable y continua sin realizar coberturas de riesgo de mercado. Las principales inversiones realizadas en el trimestre se han concentrado en Japón, Argentina e Indonesia. Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un 19.19% de la cartera y fueron: - PEYTO EXPLORATION DEV CORP (6.91%) - ENSIGN ENERGY SERVICES INC (3.34%) - GASLOG PARTNERS LP (3.02%) - HYPROP INVESTMENTS LTD (2.97%) - YPF SA (2.94%)

Las 5 inversiones con mayor rentabilidad al final del período y su impacto en VL han sido:

CA7170461064 PEYTO EXPLORATION DEV CORP 2,22%

CA2935701078 ENSIGN ENERGY SERVICES INC. 2,04%

CA84678A1021 SPARTAN DELTA CORP 1,22%

MHY2687W1084 GASLOG PARTNERS LP 0,95%

US92837L1098 VISTA OIL GAS SAB DE CV SPON ADS EACH REP 1 ORD 0,82%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

KR7012630000 HDC HOLDINGS CO LTD -0,17%

CA53278L1076 LINAMAR CORP -0,24%

GB00B5N0P849 WOOD GROUP (JOHN) PLC ORD 4 2/7P -0,28%

FR0000131906 RENAULT -0,29%

GB00BLY2F708 CARD FACTORY PLC ORD 1P -0,46%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el trimestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0,48%

Al cierre del primer trimestre de 2022, la cartera no cuenta con coberturas. Al cierre de 2021, la cartera tampoco contaba con coberturas y no se han realizado operaciones de cobertura durante el último trimestre del año.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable (para todas las IIC)

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 13,73% correspondiente a la clase F, del 12,61% correspondiente a la clase I, y del 12,61% a la clase R; mientras que la de su índice de referencia MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index ha sido del 15,12%

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado.

El VaR histórico al final del periodo de cada una de las clases del fondo ha sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI ; 8,2

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI ; 7,51

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI ; 7,52

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en

el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo continúa con su filosofía, que es intentar comprar empresas infravaloradas que generen una rentabilidad atractiva a medio plazo a través de dos fuentes de rentabilidad: la rentabilidad recurrente de las empresas en las que el fondo invierte y la revalorización de las empresas hacia los múltiplos a los que ha cotizado en el pasado. Esta filosofía de inversión da sus frutos invirtiendo a largo plazo, por lo que el plazo recomendado para inversiones en el fondo es de 5 años o superior. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años, ya que la filosofía del fondo no estaría alineada con su horizonte de inversión. El asesor del fondo observa que la guerra de Ucrania ha impulsado la ya creciente inflación, aumentando con ello el riesgo de ralentización de la economía, sin descartarse una posible entrada en recesión. Todo ello, en un entorno de endurecimiento monetario que ya se había puesto en marcha por parte de los bancos centrales para frenar la subida de los precios antes de la invasión rusa de Ucrania. A partir del estallido de la guerra, la inflación se ha disparado y las autoridades monetarias no tendrán más remedio que incrementar las subidas de tipos previstas. A lo que se añade que la Reserva Federal continuará reduciendo su balance. Las inversiones ligadas al sector energético fueron el gran motor de la rentabilidad en el primer trimestre de 2022. Las posiciones recomendadas en empresas de servicios de petróleo y gas probablemente se materialicen en el mediano plazo, ya que necesitan de un aumento de la actividad en el sector para reducir sus niveles de deuda y volver a generar beneficios. Además, el fondo tiene una serie de posiciones en negocios que han pasado por momentos difíciles recientemente, pero que presentan unas buenas perspectivas de recuperación. Algunos ejemplos son empresas del sector automovilístico y algunos distribuidores minoristas. Sin embargo, mientras estos negocios se recuperan, pueden generar cierta volatilidad en la cartera en el corto plazo. Algunas de estas empresas que gustan al asesor han continuado cayendo durante el último trimestre. Adicionalmente, el asesor está recomendando inversiones defensivas con el objetivo de reposicionar la cartera hacia compañías más defensivas, pero, todo ello, manteniendo la exposición a energía y las principales posiciones. Debido a los riesgos que se observan en el horizonte, la tesorería del fondo ha aumentado. El equipo asesor sigue viendo el mercado caro y considera que, en la actual coyuntura de gran incertidumbre a nivel económico, poseer buenas empresas a múltiplos atractivos es crucial. En el caso del fondo asesorado, los múltiplos de la cartera siguen siendo muy atractivos pese a la fuerte revalorización del último año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
BMG6359F1370 - ACCIONESINABORS INDUSTRIES LT	USD	0	0,00	196	0,69
CA00208D4084 - ACCIONESJARC RESOURCES LTD	CAD	545	1,51	823	2,88
CA1295844056 - ACCIONESICALFRAC WELL SERVICE	CAD	167	0,46	0	0,00
CA15713J1049 - ACCIONESICES ENERGY SOLUTIONS	CAD	102	0,28	462	1,62
CA2265331074 - ACCIONESICREW ENERGY INC	CAD	0	0,00	268	0,94
CA2935701078 - ACCIONESIENSIGN ENERGY SERVIC	CAD	1.187	3,30	619	2,16
CA53278L1076 - ACCIONESILINAMAR CORP	CAD	804	2,23	495	1,73
CA6744822033 - ACCIONESIOBSIDIAN ENERGY LTD	CAD	0	0,00	362	1,27
CA7170461064 - ACCIONESIPEYTO EXPLORATION &	CAD	2.397	6,66	1.850	6,47
CA74022D4075 - ACCIONESIPRECISION DRILLING C	CAD	0	0,00	252	0,88
CA8204391079 - ACCIONESISHAWCOR LTD	CAD	792	2,20	741	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA84678A1021 - ACCIONES SPARTAN DELTA CORP	CAD	957	2,66	436	1,52
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	325	0,90	242	0,85
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	481	1,34	369	1,29
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	639	1,77	365	1,28
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	703	1,95	442	1,54
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	114	0,32	115	0,40
GB00BSN0P849 - ACCIONES JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	211	0,59	0	0,00
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	522	1,45	593	2,07
GRS0960030009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	248	0,69	201	0,70
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	641	1,78	198	0,69
ID1000057003 - ACCIONES INDOFOOD SUKSES MAKIM	IDR	475	1,32	0	0,00
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	0	0,00	567	1,98
ID1000066004 - ACCIONES ASTRA AGRO LESTARI T	IDR	213	0,59	160	0,56
ID1000068604 - ACCIONES GUDANG GARAM TBK PT	IDR	322	0,90	309	1,08
ID1000074008 - ACCIONES HANJAYA MANDALA SAMP	IDR	289	0,80	0	0,00
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	236	0,66	234	0,82
ID1000106206 - ACCIONES MEDIA NUSANTARA CITR	IDR	686	1,91	145	0,51
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	166	0,46	158	0,55
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJARIndustr	IDR	81	0,22	85	0,30
IT0004329733 - ACCIONES CAIRO COMMUNICATION	EUR	378	1,05	343	1,20
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO LT	JPY	820	2,28	0	0,00
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	119	0,33	136	0,47
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	185	0,52	170	0,59
JP3213800000 - ACCIONES KATO WORKS CO LTD	JPY	149	0,42	166	0,58
JP3226300006 - ACCIONES KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	193	0,54	240	0,84
JP3235900002 - ACCIONES GUNGHO ONLINE ENTERT	JPY	172	0,48	179	0,63
JP3298000005 - ACCIONES COSMO ENERGY HOLDING	JPY	241	0,67	0	0,00
JP3323040000 - ACCIONES SAWAI GROUP HOLDINGS	JPY	295	0,82	0	0,00
JP3481300006 - ACCIONES DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	114	0,32	129	0,45
JP3542400001 - ACCIONES TPR CO LTD	JPY	359	1,00	0	0,00
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	548	1,52	581	2,03
JP3623150004 - ACCIONES TOWA PHARMACEUTICAL	JPY	282	0,78	0	0,00
JP3761600000 - ACCIONES INOJIMA CORP	JPY	376	1,04	113	0,39
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	0	0,00	106	0,37
JP3816200004 - ACCIONES FUJI PHARMA CO LTD	JPY	59	0,16	0	0,00
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	0	0,00	142	0,50
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	200	0,56	204	0,71
JP3952550006 - ACCIONES UNIPRES CORP	JPY	240	0,67	287	1,00
KR7000670000 - ACCIONES YOUNG POONG CORP	KRW	220	0,61	210	0,73
KR7001450006 - ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	442	1,23	317	1,11
KR7001800002 - ACCIONES ORION HOLDINGS CORP	KRW	105	0,29	118	0,41
KR7003240009 - ACCIONES TAEKWANG INDUSTRIAL	KRW	216	0,60	217	0,76
KR7003690005 - ACCIONES KOREAN REINSURANCE C	KRW	269	0,75	254	0,89
KR7006040000 - ACCIONES DONGWON INDUSTRIES C	KRW	392	1,09	355	1,24
KR7009970005 - ACCIONES YOUNGONE HOLDINGS CO	KRW	328	0,91	288	1,01
KR7012630000 - ACCIONES HDC HOLDINGS CO LTD	KRW	117	0,32	172	0,60
KR7029460003 - ACCIONES KC CO LTD	KRW	119	0,33	121	0,42
KR7033780008 - ACCIONES KT&G CORP	KRW	286	0,80	282	0,98
KR7034830000 - ACCIONES KOREA REAL ESTATE IN	KRW	263	0,73	292	1,02
KR7057050007 - ACCIONES HYUNDAI HOME SHOPPIN	KRW	352	0,98	372	1,30
KR7078930005 - ACCIONES GS HOLDINGS CORP	KRW	107	0,30	96	0,34
KR7123890006 - ACCIONES KOREA ASSET IN TRUST	KRW	115	0,32	115	0,40
MHY2687W1084 - ACCIONES GASLOG PARTNERS LP	USD	1.086	3,02	782	2,73
MYL285200001 - ACCIONES CAHYA MATA SARAWAK B	MYR	186	0,52	217	0,76
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	312	0,87	487	1,70
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	0	0,00	558	1,95
PHY290451046 - ACCIONES GT CAPITAL HOLDINGS	PHP	0	0,00	46	0,16
PHY5342M1000 - ACCIONES LTD GROUP INC	PHP	388	1,08	264	0,92
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	0	0,00	42	0,15
TH0308010R15 - ACCIONES AP THAILAND PCL	THB	0	0,00	150	0,52
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S.	TRY	0	0,00	197	0,69
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	0	0,00	385	1,35
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	385	1,07	313	1,09
TRETLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	542	1,51	318	1,11
TREULKR00015 - ACCIONES JULKER BISKUVI SANAYI	TRY	150	0,42	184	0,64
US00164V1035 - ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	294	0,82	0	0,00
US0589341009 - ADR BBVA BANCO FRANCES S	USD	698	1,94	602	2,10
US05961W1053 - ADR BANCO MACRO SA	USD	602	1,67	474	1,66
US1550382014 - ADR CENTRAL PUERTO SA	USD	654	1,82	494	1,73
US6517185046 - ACCIONES NEWSPARK RESOURCES IN	USD	0	0,00	284	0,99
US8792732096 - ADR TELECOM ARGENTINA SA	USD	355	0,99	502	1,75
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	0	0,00	259	0,91
US92837L1098 - ADR VISTA OIL & GAS SAB	USD	508	1,41	571	1,99
US9842451000 - ADR YYPF SA	USD	1.052	2,92	339	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ZAE000190252 - ACCIONESIREDEFINE PROPERTIES	ZAR	1.078	3,00	921	3,22
ZAE000190724 - ACCIONESIHYPROP INVESTMENTS L	ZAR	1.060	2,95	1.123	3,93
ZAE000203238 - ACCIONESISA CORPORATE REAL ES	ZAR	182	0,51	153	0,54
TOTAL RV COTIZADA		30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL RENTA VARIABLE		30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.897	85,89	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.897	85,89	26.361	92,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)