

## HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**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](http://www.andbank.es).

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

### Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

### Correo Electrónico

[roberto.santos@andbank.es](mailto:roberto.santos@andbank.es)

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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,37	0,98	1,17
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	150.557,38	149.898,55	11	10	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	17.000,00	17.000,00	1	1	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R	5.417,34	4.686,69	145	113	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	23.751	16.048	2.278	
CLASE I	EUR	3.099	2.195	0	
CLASE R	EUR	843	146	15	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	157,7530	109,3060	98,3354	
CLASE I	EUR	182,3169	129,1253	0,0000	
CLASE R	EUR	155,5605	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	0,45	0,00	0,45	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	0,50	0,69	0,56	3,04	3,60	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,34	0,52	0,86	1,01	2,52	3,53	mixta	0,03	0,07	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	44,32	5,62	15,81	17,98	37,95	11,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,06	19-07-2021	-3,06	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,95	22-09-2021	2,95	22-09-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,33	19,82	14,53	20,21	21,20	23,26			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	9,87	9,53	9,25	10,86	12,36	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,83	13,83	11,71	13,60	14,23	14,23			

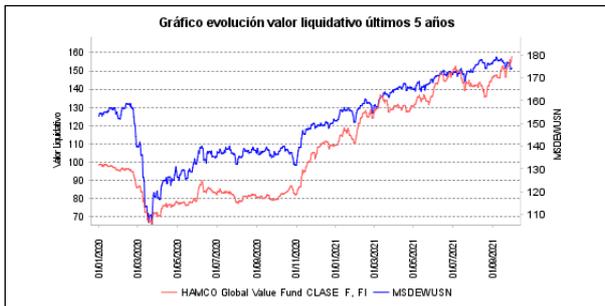
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

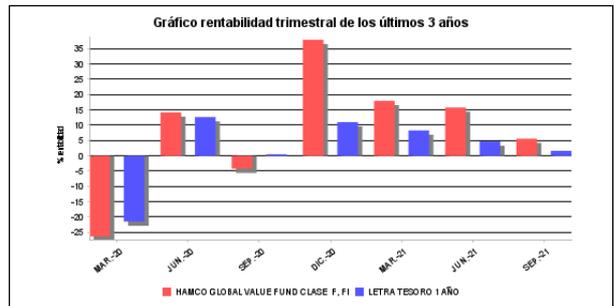
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,50	0,50	0,48	0,52	1,97	0,52		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	41,19	5,44	14,73	16,72	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,81	19-07-2021	-2,81	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,71	22-09-2021	2,71	22-09-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,83	18,20	13,34	18,56	20,96	20,96			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	9,87	9,53	9,25	10,86	12,36	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,67	12,67	10,72	12,46	12,16	12,16			

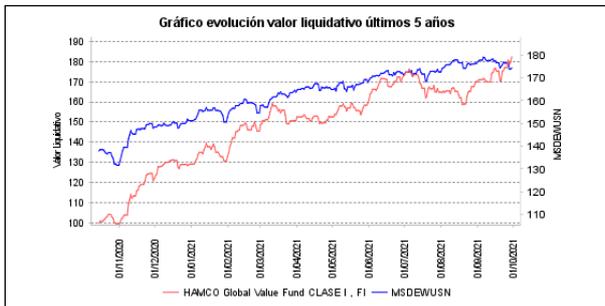
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

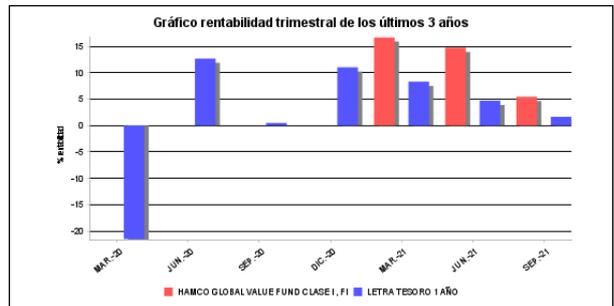
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,23	0,24	0,22	0,25	0,29	0,00		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	40,62	5,30	14,57	16,56	36,83	10,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,81	19-07-2021	-2,81	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,71	22-09-2021	2,71	22-09-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,83	18,20	13,34	18,56	20,52	23,10			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	9,87	9,53	9,25	10,86	12,36	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,68	12,68	10,74	12,47	14,22	14,22			

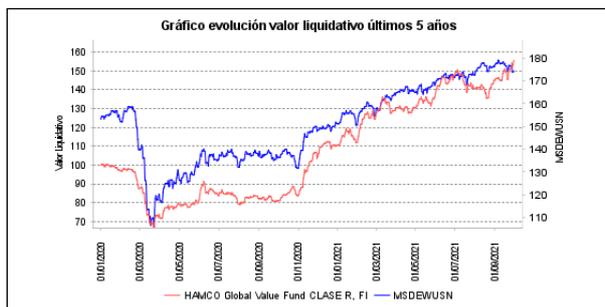
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

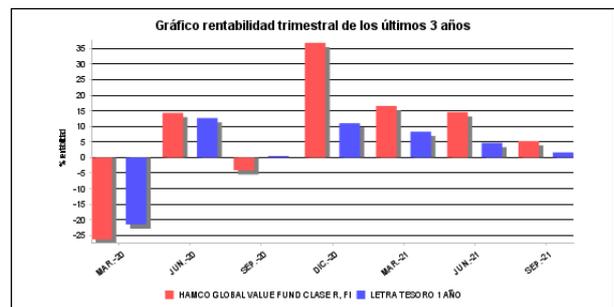
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,38	0,39	0,37	0,40	1,54	0,25		

(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	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
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	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
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	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.099.502</b>	<b>28.510</b>	<b>-1,37</b>

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	25.537	92,21	24.630	94,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	25.537	92,21	24.630	94,66
* 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)	1.546	5,58	1.371	5,27
(+/-) RESTO	610	2,20	18	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.693</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.020</b>	<b>100,00 %</b>

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)	26.020	22.147	18.390	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,82	1,59	4,48	-44,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,74	14,82	35,40	-58,14
(+) Rendimientos de gestión	6,40	15,77	37,86	-56,18
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,46	0,87	1,94	-42,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,94	14,97	36,04	-57,13
± 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	0,00	-0,07	-0,12	92,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,95	-2,46	-25,45
- Comisión de gestión	-0,49	-0,59	-1,65	9,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-9,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	33,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,31	-0,69	58,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	250,16
+ 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	250,16
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>27.693</b>	<b>26.020</b>	<b>27.693</b>	

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	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	25.537	92,22	24.630	94,67
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	25.537	92,22	24.630	94,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	25.537	92,22	24.630	94,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	25.537	92,22	24.630	94,67

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		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 70,38% de participación.  
(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 2.267,19€

## 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.

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo

cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 28M de euros. Un 25% del fondo está invertido en Canadá, 10% en Argentina, 8% en Corea del Sur, 8% en Indonesia, 7% en Sudáfrica, 7% en Japón, 6% en Filipinas, 6% en Turquía, 6% en Estados Unidos y el restante se encuentra diversificado en Francia, Reino Unido, Polonia, Grecia, Italia, Alemania y Malasia. Un 7.8% 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 primer trimestre del año, en diferencia de exposición respecto al trimestre anterior, fueron un +4% en Argentina y un +3% en Corea del Sur. Por otro lado, se redujo la exposición de Canadá con un -3% y de Reino Unido con un -2%. La exposición a Hong Kong a cierre del primer semestre del año era de un 2% mientras que a cierre del tercer trimestre el fondo no tiene inversiones en Hong Kong. A final del tercer trimestre de 2021 la cartera contaba con 71 inversiones en empresas mientras que a cierre del segundo trimestre se contaba con una cartera compuesta por 67 posiciones en empresas, excluyendo derivados y agrupando aquellas empresas que pertenecen al mismo grupo (pero con distinto ISIN).

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 tercer trimestre de dicho índice de referencia es del +1,65% frente las siguientes rentabilidades para cada una de las clases de la IIC:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 5,62%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 5,44%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 5,3%

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

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

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI +6,09%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI +5,44%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI +21.71%

En el número de participes las oscilaciones han sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI +10,00%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 0,00%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI +28,32%

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

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 0,50%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 0,23%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 0,38%

La rentabilidad anual de la IIC ha sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 44,32%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 41,19%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 40,62%

Siendo los gastos anuales de:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 1,48%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 0,69%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 1,14%

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 -0.16%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un contexto donde la recuperación económica tras la pandemia del COVID-19 (Coronavirus) en la que ya los números sobre la evolución de infectados, hospitalizaciones y restricciones gubernamentales en cada país dejan hueco a nuevos números o métricas sobre el porcentaje de población vacunada, 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 Argentina y Corea del Sur. Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un 22.1% del portafolio y son: - PEYTO EXPLORATION DEV CORP (7.59%) - GASLOG PARTNERS LP (4.93%) - HYPROP INVESTMENTS (3.27%) - REDEFINE PROPERTIES (3.18%) - SHAWCOR (3.09%)

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

GASLOG PARTNERS LP	1,38%
PEYTO EXPLORATION DEV CORP	1,27%
ARC RESOURCES LTD	0,61%
UNITED TRACTORS TBK PT	0,60%
HYPROP INVESTMENTS LTD	0,54%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

LINAMAR CORP	-0,30%
CARD FACTORY PLC ORD 1P	-0,34%
GUDANG GARAM TBK PT	-0,38%
PEABODY ENERGY CO	-0,63%
ENSIGN ENERGY SERVICES INC.	-0,68%

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 tercer trimestre de 2021, la cartera no cuenta con coberturas. Al cierre del segundo trimestre de 2021 la cartera tampoco contaba con coberturas y no se han realizado operaciones de cobertura durante el tercer 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 19,82% correspondiente a la clase F, del 18,2% correspondiente a la clase I, y del

18,2% a la clase R; mientras que la de su índice de referencia MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index ha sido del 9,53 %

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 13,83

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 12,67

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 12,68

#### 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. Pese a los repuntes de la variante delta durante el tercer trimestre del año, la vuelta a la normalidad ha continuado. La población con pauta de vacunación completa ya supone un tercio de la población mundial y en las próximas semanas se espera que la mitad de la población mundial haya recibido al menos una dosis. En la mayoría de países occidentales el porcentaje de población vacunada es elevado y en países emergentes el ritmo de vacunación continúa mejorando. Tras más de un año de alzas continuadas en las bolsas mundiales, el tercer trimestre ha supuesto un frenazo para muchos índices bursátiles que o bien han permanecido planos o bien han arrojado pérdidas. Las principales preocupaciones de los inversores en renta variable son un crecimiento económico global inferior al esperado y subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Por un lado, la desaceleración económica a nivel mundial estaría propiciada por China. El freno en el sector inmobiliario chino tras los problemas de Evergrande para repagar sus bonos podría afectar al crecimiento de toda la economía china y supone un riesgo para el crecimiento global. Sin embargo, China ha demostrado ser capaz de manejar con acierto diversas crisis a lo largo de los años, sabiendo pisar el freno y el acelerador cuando la situación así lo requería. Por otro

lado, los bancos centrales han empezado a mostrar cierta preocupación por los datos de inflación y las subidas de tipos de interés se advierten ya en el horizonte. En este sentido parece que en renta variable el dinero fácil ya se ha hecho y ahora, debido a las políticas más restrictivas de los bancos centrales, tocará un entorno más complicado. El equipo asesor sigue viendo el mercado caro y considera que en la actual coyuntura 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. Además, desde septiembre de 2020 observan un buen desempeño del value frente a las empresas growth. Pese a las altas valoraciones de las bolsas, los asesores del fondo continúan encontrando empresas atractivas y realizando ajustes en la cartera con el objetivo de mejorar la relación rentabilidad-riesgo de ésta. Un ejemplo son las inversiones en el sector energético. Éstas han experimentado fuertes revalorizaciones y los asesores del vehículo han comenzado a recomendar algunas desinversiones. Sin embargo, la exposición al sector se mantiene ya que los asesores están recomendando desinversiones en las empresas que mejor se han comportado, para recolocar ese capital en empresas del sector con una mejor relación rentabilidad-riesgo. También cabe destacar que la inversión en el sector energético se encuentra diversificada. Dentro de estas inversiones se encuentran productoras de gas natural, de petróleo y también de carbón; pero también hay empresas ligadas al transporte de gas natural licuado o de equipamiento y servicios energéticos. A nivel geográfico algunas de las mencionadas desinversiones en el sector energético reducen ligeramente la exposición a Canadá, que aún sigue siendo el país con una mayor exposición. Por el lado de nuevas recomendaciones de compra, Corea y Argentina son países donde el asesor está encontrando valor

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
CA00208D4084 - ACCIONES ARC RESOURCES LTD	CAD	671	2,42	0	0,00
CA0906971035 - ACCIONES BIRCHCLIFF ENERGY LT	CAD	0	0,00	495	1,90
CA15713J1049 - ACCIONES CES ENERGY SOLUTIONS	CAD	424	1,53	377	1,45
CA2265331074 - ACCIONES CREW ENERGY INC	CAD	562	2,03	699	2,69
CA2935701078 - ACCIONES ENSIGN ENERGY SERVIC	CAD	744	2,69	1.035	3,98
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	426	1,54	503	1,93
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	2.094	7,56	1.771	6,81
CA74022D4075 - ACCIONES PRECISION DRILLING C	CAD	544	1,97	548	2,11
CA8204391079 - ACCIONES SHAWCOR LTD	CAD	838	3,03	873	3,36
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	180	0,65	267	1,02
CA9004352071 - ACCIONES TURQUOISE HILL RESOU	CAD	96	0,35	213	0,82
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	429	1,55	616	2,37
CNE100000312 - ACCIONES DONGFENG MOTOR GROUP	HKD	0	0,00	408	1,57
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	341	1,23	154	0,59
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	447	1,61	493	1,89
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	109	0,39	109	0,42
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES HAIRTEL AFRICA PLC	GBP	0	0,00	376	1,44
GB00BL2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	522	1,88	614	2,36
GRS096003009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	209	0,76	355	1,36
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	99	0,36	99	0,38
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	646	2,33	434	1,67
ID1000066004 - ACCIONES ASTRA AGRO LESTARI T	IDR	160	0,58	0	0,00
ID1000068604 - ACCIONES GUDANG GARAM TBK PT	IDR	319	1,15	417	1,60
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	280	1,01	281	1,08
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	183	0,66	182	0,70
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJARIndustr	IDR	94	0,34	98	0,37
ID1000122807 - ACCIONES ASTRA INTERNATIONAL	IDR	297	1,07	256	0,99
ID1000141104 - ACCIONES WIJAYA KARYA BANGUNA	IDR	0	0,00	57	0,22
IT0004329733 - ACCIONES CAIRO COMMUNICATION	EUR	289	1,04	435	1,67
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	142	0,51	198	0,76
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	221	0,80	271	1,04
JP3213800000 - ACCIONES KATO WORKS CO LTD	JPY	176	0,63	194	0,75
JP3226300006 - ACCIONES KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	254	0,92	0	0,00
JP3598200008 - ACCIONES ITOPRE CORP	JPY	353	1,28	349	1,34
JP3761600000 - ACCIONES INOJIMA CORP	JPY	136	0,49	0	0,00
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	107	0,39	112	0,43
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	288	1,04	390	1,50
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	226	0,82	238	0,92
KR7000670000 - ACCIONES YOUNG POONG CORP	KRW	209	0,75	208	0,80
KR7001450006 - ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	344	1,24	224	0,86
KR7001800002 - ACCIONES ORION HOLDINGS CORP	KRW	121	0,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7003240009 - ACCIONES TAEKWANG INDUSTRIAL	KRW	226	0,82	113	0,43
KR7003690005 - ACCIONES KOREAN REINSURANCE C	KRW	257	0,93	0	0,00
KR7009970005 - ACCIONES YOUNGONE HOLDINGS CO	KRW	285	1,03	333	1,28
KR7012630000 - ACCIONES HDC HOLDINGS CO LTD	KRW	178	0,64	214	0,82
KR7034830000 - ACCIONES KOREA REAL ESTATE IN	KRW	132	0,48	0	0,00
KR7057050007 - ACCIONES HYUNDAI HOME SHOPPIN	KRW	248	0,89	0	0,00
KR7078930005 - ACCIONES GS HOLDINGS CORP	KRW	107	0,39	114	0,44
KR7123890006 - ACCIONES KOREA ASSET IN TRUST	KRW	126	0,46	0	0,00
MHY2687W1084 - ACCIONES GASLOG PARTNERS LP	USD	1.382	4,99	1.032	3,97
MYL8664OO004 - ACCIONES SP SETIA BHD GROUP	MYR	127	0,46	107	0,41
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	415	1,50	417	1,60
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	381	1,38	344	1,32
PHY290451046 - ACCIONES GT CAPITAL HOLDINGS	PHP	140	0,50	169	0,65
PHY5342M1000 - ACCIONES LT GROUP INC	PHP	229	0,83	298	1,15
PHY569991086 - ACCIONES MANILA WATER CO INC	PHP	0	0,00	317	1,22
PHY7628G1124 - ACCIONES SEMIRARA MINING & PO	PHP	349	1,26	249	0,96
PLLWBGD00016 - ACCIONES LUBELSKI WEGIEL BOGD	PLN	230	0,83	362	1,39
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	178	0,64	214	0,82
TH0308010R15 - ACCIONES AP THAILAND PCL	THB	123	0,44	0	0,00
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S.	TRY	214	0,77	212	0,82
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	463	1,67	263	1,01
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	340	1,23	309	1,19
TRECOLA00011 - ACCIONES COCA-COLA ICECEK AS	TRY	0	0,00	315	1,21
TRETLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	363	1,31	322	1,24
TREULKR00015 - ACCIONES ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	297	1,07	322	1,24
US0589341009 - ADR BBVA BANCO FRANCES S	USD	730	2,64	473	1,82
US05961W1053 - ADR BANCO MACRO SA	USD	565	2,04	361	1,39
US1550382014 - ADR CENTRAL PUERTO SA	USD	480	1,73	365	1,40
US38500T1016 - ACCIONES GRAN TIERRA ENERGY I	USD	153	0,55	0	0,00
US7045511000 - ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	0	0,00	468	1,80
US8792732096 - ADR TELECOM ARGENTINA SA	USD	674	2,43	438	1,69
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	260	0,94	0	0,00
US9842451000 - ADR YPPF SA	USD	245	0,89	0	0,00
ZAE000003257 - ACCIONES HOSKEN CONSOLIDATED	ZAR	101	0,37	174	0,67
ZAE000044897 - ACCIONES TELKOM SA SOC LTD	ZAR	0	0,00	95	0,36
ZAE000090692 - ACCIONES METAIR INVESTMENTS L	ZAR	0	0,00	94	0,36
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES	ZAR	895	3,23	864	3,32
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS L	ZAR	911	3,29	774	2,97
ZAE000203238 - ACCIONES SA CORPORATE REAL ES	ZAR	153	0,55	147	0,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.537</b>	<b>92,22</b>	<b>24.630</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.537</b>	<b>92,22</b>	<b>24.630</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>25.537</b>	<b>92,22</b>	<b>24.630</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>25.537</b>	<b>92,22</b>	<b>24.630</b>	<b>94,67</b>

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)