

## HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** ANDBANK      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[info.spain@andbank.com](mailto: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](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: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: 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, capitalización bursátil, divisa, sector económico o países(incluidos emergentes). Pudiendo invertir según las circunstancias del mercado y a juicio de la gestora entre el 0-100% en mercados asiáticos. Podrá haber concentración geográfica y sectorial. La inversión en activos de baja capitalización y de baja calidad crediticia, puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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 hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras(activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

#### **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,30	0,51	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,08	0,03	0,37

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	210.125,88	203.376,71	178	161	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	23.616,46	22.686,25	57	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	213.194,59	204.936,55	3.406	3.101	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE F	EUR	53.437	46.752	37.173	23.727
CLASE I	EUR	6.905	4.825	4.940	3.074
CLASE R	EUR	52.074	34.701	16.041	1.805

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE F	EUR	254,3112	228,7678	206,0350	155,9124
CLASE I	EUR	292,3744	262,8057	232,9047	180,8493
CLASE R	EUR	244,2581	220,7526	198,9976	154,0963

(\*)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	0,90	0,00	0,90	1,80	0,00	1,80	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38	0,55	0,92	0,75	0,97	1,72	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,68	0,54	1,22	1,35	0,92	2,27	mixta	0,04	0,08	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,17	4,07	2,35	-0,70	5,10	11,03	32,15	42,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,15	08-10-2024	-3,50	05-08-2024	-4,30	26-11-2021
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,12	06-11-2024	1,60	22-04-2024	3,55	13-05-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,41	7,52	12,34	8,72	8,45	10,64	14,28	18,15	
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,28	11,28	11,37	11,64	11,86	12,25	13,56	15,37	

(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.

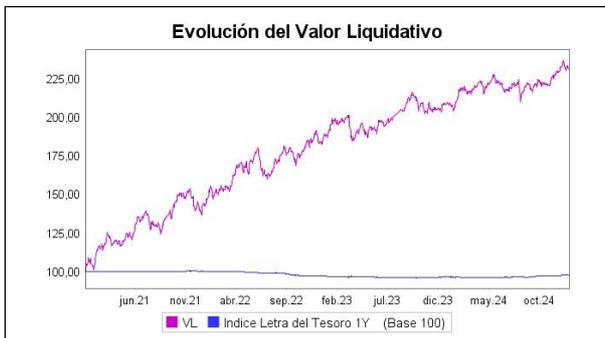
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,91	0,48	0,48	0,47	0,49	1,92	1,92	0,00	0,00

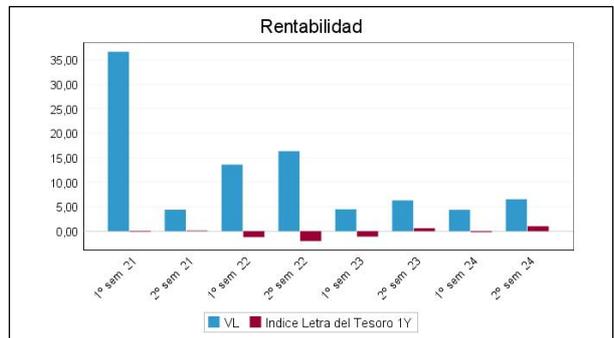
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,25	3,97	2,42	-0,45	4,95	12,84	28,78	40,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	08-10-2024	-3,21	05-08-2024	-3,95	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,03	06-11-2024	1,47	22-04-2024	3,27	13-05-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,68	6,90	11,31	8,01	7,94	9,89	13,36	16,66	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	8,41	8,60	8,68	9,03	9,75	10,25	

(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.

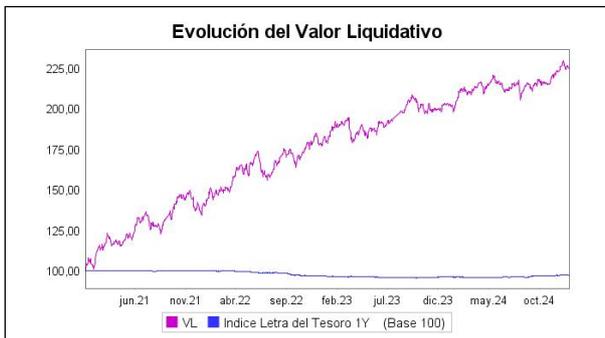
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,21	0,21	0,21	0,23	0,87	0,88	0,00	

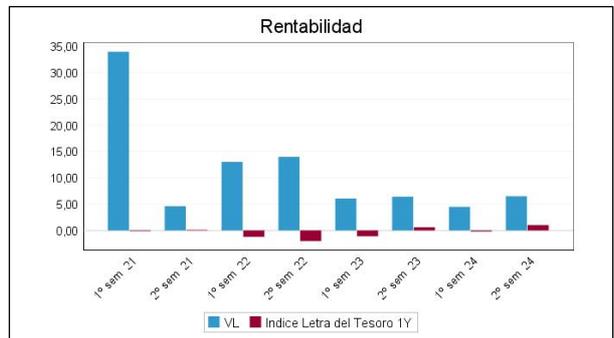
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,65	3,86	2,27	-0,56	4,76	10,93	29,14	39,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	08-10-2024	-3,21	05-08-2024	-3,95	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,03	06-11-2024	1,47	22-04-2024	3,26	13-05-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,67	6,89	11,31	8,00	7,94	9,91	13,25	16,66	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,94	10,94	11,13	11,40	11,63	12,03	13,42	15,44	

(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.

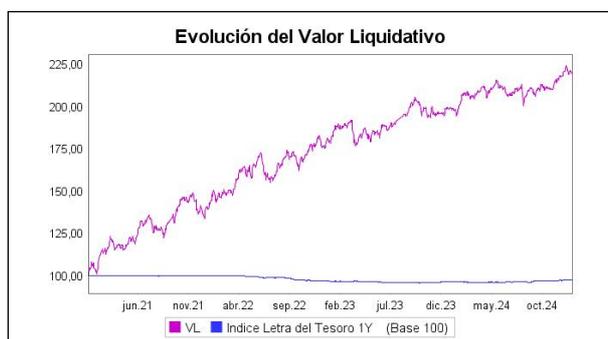
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,36	0,36	0,36	0,38	1,47	1,47	0,00	0,00

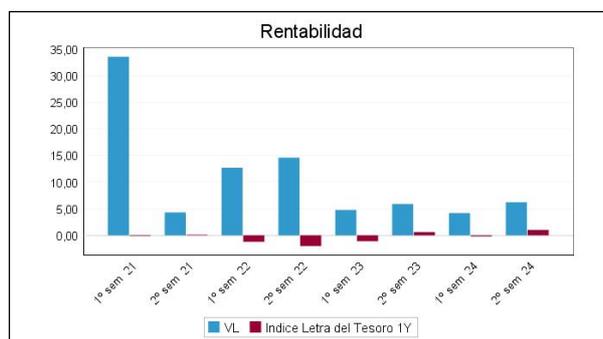
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	603.973	5.518	3,35
Renta Fija Internacional	19.049	434	-0,45
Renta Fija Mixta Euro	19.655	190	3,69
Renta Fija Mixta Internacional	64.122	1.047	2,14
Renta Variable Mixta Euro	4.234	107	-0,70
Renta Variable Mixta Internacional	227.414	7.420	3,70
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	622.502	37.743	5,48
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	4.282	165	0,43
Global	739.271	14.178	5,45
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	8.524	1.124	1,57

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.313.024	67.926	4,55

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	110.456	98,26	101.794	99,88
* Cartera interior	18.500	16,46	22.200	21,78
* Cartera exterior	91.991	81,83	79.592	78,10
* Intereses de la cartera de inversión	-35	-0,03	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.756	1,56	1.009	0,99
(+/-) RESTO	204	0,18	-890	-0,87
TOTAL PATRIMONIO	112.417	100,00 %	101.913	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	101.913	86.278	86.278	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,67	12,79	15,91	-67,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,21	3,82	10,17	83,43
(+) Rendimientos de gestión	7,49	5,22	12,84	62,05
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	50,62
+ Dividendos	1,75	2,08	3,81	-4,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	0,30	1,02	164,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,10	2,90	8,13	98,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,07	-0,14	9,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,39	-2,66	3,46
- Comisión de gestión	-1,05	-0,95	-2,01	25,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	14,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-55,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,18
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,38	-0,54	-48,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.417	101.913	112.417	

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

### 3. Inversiones financieras

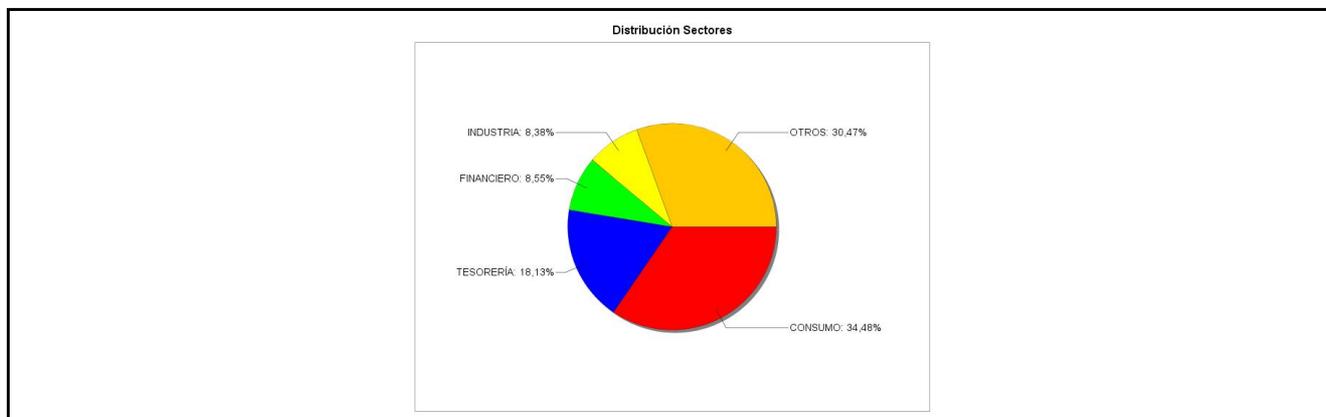
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	18.500	16,44	22.200	21,78
TOTAL RENTA FIJA	18.500	16,44	22.200	21,78
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.500	16,44	22.200	21,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.698	1,51	1.305	1,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.698	1,51	1.305	1,28
TOTAL RV COTIZADA	90.293	80,32	78.287	76,82
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	90.293	80,32	78.287	76,82
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91.991	81,83	79.592	78,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.491	98,27	101.792	99,88

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

<p>H) Con fecha 22 de noviembre de 2024 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5413), al objeto de revocar al asesor de inversiones y, para las tres clases de participaciones, modificar la comisión de depósito e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.</p> <p>J)</p> <p>Con fecha 22 de noviembre de 2024 la CNMV ha resuelto incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5413) con: HAMCO AM, SGIIC, S.A.</p>
--

## 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

<p>A) La IIC tiene un partícipe significativo a 31-12-2024 que representa:</p> <p>- Partícipe 1: 27,54% del patrimonio</p>
--

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 2.664.245.666,67 euros (2506,79% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 2.668.291.712,82 euros (2510,6% del patrimonio medio del periodo).

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -0,75%, suponiendo en el periodo 4.311,94 euros por saldos acreedores y deudores .

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.

2024 ha sido un año con desempeño positivo o muy positivo para la mayoría de los mercados financieros. Con carácter general, el buen tono de las variables macroeconómicas no ha sido eclipsado por los riesgos geopolíticos que a lo largo de estos doce meses se han venido presentando. Ni los procesos electorales varios, ni los conflictos bélicos abiertos han supuesto amenazas duraderas para el apetito por el riesgo.

En el caso de EE.UU. encontramos una economía en la que el último dato de PIB (tasa trimestral anualizada) se sitúa en el 3,1% con protagonismo creciente del consumo tanto público, como privado. Y una economía que veía repuntar la tasa de desempleo a lo largo de 2024 hasta situarse (dato de cierre de noviembre) en el 4,2%. La normalización del mercado sigue avanzando, pero se detectan niveles de comportamiento de los salarios aún elevados para los estándares de la reserva Federal (+4,2% interanual), especialmente en el segmento de servicios. Las encuestas de clima empresarial (PMI e ISM) han venido reflejando una economía con dos caras: la manufacturera, más débil con indicadores PMI por debajo de 50 y la de servicios, mucho más dinámica y que todo el año ha estado en zona de expansión. Pero es que, en la segunda mitad de

2024, el indicador PMI de servicios se ha mantenido sistemáticamente entre el nivel 54 y 55 reforzando la idea de que esta parte de la economía, la fundamental, goza de buenas perspectivas.

Quizá el punto de mayores dudas ha venido de la mano del comportamiento de los indicadores de precios que, aunque han descendido a lo largo del año, el IPC desde 3,4% al 2,7% y el PCE core desde el 3,0% al 2,8%, están ralentizando su mejora hacia los objetivos de largo plazo (2%).

Junto a este dibujo es necesario mencionar el resultado del proceso electoral en EE.UU., que deja una nueva administración republicana en la que al menos durante los dos próximos años Senado y Cámara Baja estarán controlados por Donald Trump (red sweep). Y con ello una acción política que suena, en principio, reflacionista. Se prevén varios shocks como resultado de las líneas esenciales del candidato: mantenimiento de los recortes fiscales con crecimiento de la deuda y mantenimiento de déficit público significativo, control de la inmigración duro, avances en la desregulación y, sobre todo, una política arancelaria más agresiva.

Atendiendo a este escenario, la Reserva Federal, fiel a su doble objetivo, ha rebajado la presión iniciando el ciclo de bajada de tipos en septiembre, que estaban en 5,50%-5,25%, para después de tres recortes consecutivos (50, 25 y 25 puntos básicos) llevarlos 4,50%-4,25%. Pero, el mensaje trasladado a raíz de los datos más recientes ha hecho que las expectativas de nuevas actuaciones en 2025 se hayan desdibujado. Y ha dado paso a la idea de que los tipos podrían permanecer algo más elevados durante más tiempo.

Por su parte, la Zona Euro ha ido mejorando conforme ha avanzado el año, pero, desde un nivel de partida muy bajo. Si 2023 terminaba con un crecimiento del 0,0%, la última lectura disponible nos llevaba hasta un +0,9%. Todo ello con un desempleo que ha mejorado marginalmente hasta un 6,5% impulsado sobre todo por los países del sur, España en particular. Francia y Alemania siguen siendo economías que muestran un comportamiento por debajo de lo deseable. A Alemania le sigue pensando el mal comportamiento de China, la debilidad del sector automóvil y una energía más cara de la que estaban acostumbrados a pagar antes de 2022. La Zona Euro tiene además un problema de productividad respecto a EE.UU muy relevante.

Esta visión se complementa con el resultado de las encuestas PMI: muy débiles los manufactureros en zona contractiva; algo mejores los de servicios (51,6 en su última lectura).

Por su parte los precios han seguido normalizándose y el IPC ha caído en 12 meses desde el 2,9% al 2,4% y el IPC subyacente desde el 3,4% al 2,7%. El BCE ante la normalización de los precios ha llevado a cabo cuatro bajadas de tipos llevando el tipo de la facilidad de depósito desde el 4,0% al 3%. Pero, a diferencia de su homólogo americano, sigue manteniendo un discurso coherente con nuevas bajadas de tipos de interés de hasta 100 p.b.

En La Zona Euro la difícil situación fiscal y de gobierno en Francia y el proceso electoral en Alemania pueden ser fuente de cierta volatilidad a corto plazo; pero, de la misma manera de noticias favorables para dos pilares del crecimiento europeo. Una Zona Euro que cuenta con el margen de unas tasas de ahorro claramente por encima de las tasas promedio de estos años, otorgando, en caso de recuperación de la confianza de los consumidores, un combustible adicional a unos PIB deprimidos aún.

Por su parte, China ha continuado pagando la debilidad estructural de su economía lastrada por la delicada situación del sector inmobiliario y la atonía de algunos socios comerciales tradicionales. Así, el PIB, en el +4,6% queda por debajo de los objetivos de largo plazo de la administración china. La falta de un impulso fiscal de entidad ha castigado al país, que sí ha contado un PBOC más activo y que lucha contra unos precios cercanos a cero (+0,2% último dato).

En este entorno, la renta baribala ha producido, por segundo año consecutivo retorno por encima de la media. El S&P 500 ha subido un 23,3% de la mano de las 7 Magníficas (+66,9%) con NVIDIA a la cabeza de ambos índices con una revaloración de más del 171%. El frenesí alrededor de la IA ha seguido siendo un elemento relevante para explicar el desempeño de los mercados. La contrapartida negativa ha sido la escasa amplitud del mercado. Otros ganadores en EE.UU. han sido Broadcom (+110%) o Walmart (+74%). El resto de los índices norteamericanos acaban por dibujar el buen año para estos activos: Nasdaq 100 +25%, Russell 200 +10,2% o S&P 500 Equiponderado +10,9%.

En Europa el EuroStoxx 50 se ha quedado en un exiguo +1,2% como resultado del mal año de Francia, el CAC 40 perdía un 8,6%. Ibex, +7,4% y DAX, +11,7% compensaban parcialmente esas caídas. En Europa, la estrella fue SAP que repuntaba un 72% y los grandes bancos italianos, donde Unicredito (+69%) y San Paolo Intesa (+59%) destacaban. En el

lado negativo. Bayer, Kering o Stellantis caían más de un 35% en 2024.

En renta fija, el crédito y el carry han empujado los retornos de la mayoría de los índices agregados. Así, el crédito de alto rendimiento high yield, superaba un retorno del 9% tanto a nivel global como paneuropeo. La duración sólo jugó un papel más relevante a final de año y los bonos del tesoro americano fueron la excepción rindiendo un -3,6% en el año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron sólidos todo el año de la mano de unas dinámicas económicas y empresariales favorables.

Finalmente, en el campo de otros activos señalar el buen comportamiento del dólar americano (+6,6%) y de la libra esterlina (+4,8%) frente al euro. Mientras, entre las divisas perdedoras frente a la moneda única señalar al yen que perdía más de un 4% de su valor en el 2024.

Petróleo (-4,5%) y oro (+27%) representaron dos caras de una realidad en la que lo geopolítico no pasó factura al oro negro, mientras que el metal amarillo se beneficiaba de las dudas sobre el comportamiento del sistema fiat a largo plazo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 112M de euros a 31 de DICIEMBRE de 2024. Un 25,57% del fondo está invertido en Corea del Sur, 13,91% en Reino Unido, 11,61% en Canadá, 8,67% en China, 8,56% en Indonesia, 7,74% en Japón, 5,42% en Francia, 4,52% en Alemania, 4,47% en Filipinas, 3,45% en Estados Unidos y el restante se encuentra diversificado entre Argentina, Finlandia, Tailandia, entre otros. Un 20% se encuentra en tesorería o repos. Actualmente, la cartera no cuenta con cobertura del riesgo de mercado.

Durante todo el 2024, las principales posiciones a nivel geográfico fueron, Corea del Sur, Reino Unido y Canadá; a su vez los principales países en los que se aumentó su posición durante el segundo semestre fueron Indonesia, Japón y China. Por otro lado, se redujo la exposición en Estados Unidos por -0,28%. A cierre del segundo semestre de 2024, la cartera contaba con 83 inversiones en empresas mientras que a cierre del primer semestre de 2024 se contaba con una cartera de 80 posiciones en empresas, excluyendo derivados y agrupando aquellas empresas que pertenecen al mismo grupo (pero con distinto ISIN).

#### c) Índice de referencia.

El fondo tiene índice de referencia el índice MSCI Daily Net TR World Ex US cuya rentabilidad en el periodo de un 5,26% frente a la rentabilidad de la letra del Tesoro a 1 año del 1,20% y frente a la rentabilidad de la clase F que fue del 6,52%, del 6,49% en la clase I y del 6,21% en la clase R.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 10,05% y el número de participes ha subido un 10,56% en la clase F; el patrimonio ha subido un 10,49% y el número de participes ha subido un 9,84% en la clase R; y el patrimonio ha subido un 10,85% y el número de participes ha subido un 185% en la clase I. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva en la clase F del 6,52% (11,17% en el año) y ha soportado unos gastos de 0,95% sobre el patrimonio medio, no habiendo gastos indirectos (1,9% gasto anual); rentabilidad positiva en la clase I del 6,49% (11,25% en el año) y ha soportado unos gastos de 0,43% sobre el patrimonio medio, no habiendo gastos indirectos (0,86% gasto anual); y rentabilidad positiva en la clase R del 6,21% (10,65% en el año) y ha soportado unos gastos de 0,73% sobre el patrimonio medio, no habiendo gastos indirectos (1,46% gasto anual).

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 5,40%, comparado con la rentabilidad del 6,52% en la clase F, del 6,49% en la clase I y del 6,21% en la clase R.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un momento decisivo en los mercados y para los inversores de cara a los próximos 12 meses, 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 inversiones realizadas durante el semestre han sido, principalmente, en empresas de sectores del consumo defensivo, específicamente en industrias tabaquera y de alimentación; y del sector de consumo cíclico, en gran medida en la industria automotriz.

Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un XX% de la cartera y fueron:

1. Ferrexpo PLC (3,17%)
2. Brilliance China Automovotive (2,84%)
3. PT INdofood Sukses Makmur (2,80%)
4. Ensign Energy Services Inc (2,53%)
5. China Yongda Automobiles Services (2,40%)

Por lo que respecta a la atribución de resultados al VL durante el periodo, en el lado positivo cabe destacar las acciones de Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte (+3,64%), Ferrexpo PLC (+2,64%) y PT Indofood Sukses Makmur (+1,15%). Por el lado negativo, los mayores detractores de rentabilidad fueron las acciones de Aurelius Equity Opp Se&Co (-1,41%), AK Holdings (-0,80%) y Synthomer PLC (-0,76%).

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 semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 0,05%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 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 9,41% para la clase F, del 8,68% para la clase I y 8,67% en la R (datos anualizados), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,27% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,84%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. La volatilidad del índice ha sido del 14,78%, superior a la del fondo. 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 del fondo ha sido del 11,20% para la clase F, 8,21% para la clase I y 10,94% para la clase R.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoría, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto ([https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3\\_dic-2023.pdf](https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3_dic-2023.pdf))

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2024 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

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.

#### 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.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,004% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, UBS, Morgan Stanley, JP Morgan, MSCI, JB Capital, AFI, Berenger, Glass Lewis, Citigroup, Santander y Goldman Sachs. No hay presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2025.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo mantiene su estrategia de adquirir empresas que el mercado considera infravaloradas, buscando rentabilidades atractivas a medio plazo mediante dos vías: los beneficios recurrentes de las empresas en las que invierte y la revalorización de estas empresas hasta alcanzar sus múltiplos históricos. Históricamente ha sido efectiva a largo plazo, por lo que se recomienda un horizonte de inversión de al menos 5 años. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que planeen retirar su dinero en menos de ese tiempo, ya que no estaría alineado con la filosofía del fondo. HAMCO AM sigue siendo cauteloso a medida que aumentan las señales de que Estados Unidos podría estar entrando en

recesión. Los indicadores económicos muestran un panorama preocupante: el desempleo está en aumento y la confianza del consumidor está disminuyendo, lo que sugiere que los hogares se encuentran cada vez más preocupados por su situación financiera y son menos propensos a realizar gastos, por lo que considera que los riesgos de recesión aún no han desaparecido y que un aterrizaje brusco sigue siendo posible. Este escenario podría llevar a que el valor liquidativo del fondo sufra a corto plazo.

HAMCO AM considera que, si bien los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal han generado cierto optimismo entre los inversores, vale la pena recordar que las últimas ocasiones de recortes de tasas han precedido a recesiones y fuertes caídas en las bolsas a nivel global. Esta fase del ciclo suele ser particularmente peligrosa, ya que los recortes de tasas no revitalizan la economía de inmediato, como hemos observado recientemente en China. En este contexto es clave que los inversores tengan la capacidad de tolerar la volatilidad propia de la renta variable, mantengan un horizonte de inversión a largo plazo y no se dejen llevar por las emociones.

El equipo gestor continúa analizando empresas y elaborando una "lista de la compra". Y su plan es continuar con niveles de caja elevados; entre el 20 y 25% como manera de protección. Además, más del 50% el fondo Hamco Global Value Fund se encuentra en mercados emergentes y asiáticos, con gran exposición en Corea del Sur, donde consideran que habrá un mejor desempeño debido a un entorno de tasas más bajas, con un dólar más débil y una recuperación temprana de la economía china en comparación con otros países.

El equipo gestor sigue viendo un entorno complicado para la renta variable dado las perspectivas económicas a corto plazo y considera que, en la actual coyuntura de gran incertidumbre a nivel económico y geopolítico, poseer buenas empresas a múltiplos atractivos es crucial. El fondo, muestra una revalorización del 6% en el último semestre a la vez que los múltiplos de la cartera siguen siendo atractivos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES0000012G26 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES0000012729 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-07	EUR	3.083	2,74	0	0,00
ES00000123C7 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	22.200	21,78
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		18.500	16,44	22.200	21,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.500	16,44	22.200	21,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		18.500	16,44	22.200	21,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US81618TAC45 - BONO OFFICE PPTY INCOME T 4,50 2025-02-01	USD	1.698	1,51	1.305	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.698	1,51	1.305	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.698	1,51	1.305	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.698	1,51	1.305	1,28
PHY0001Z1040 - ACCIONES Aboitiz Equity Ventu	PHP	549	0,49	0	0,00
DE000A40UTE1 - ACCIONES AURELIUS Equity Oppo	EUR	1.207	1,07	0	0,00
KR7049770001 - ACCIONES DONGWON F&B CO LTD	KRW	749	0,67	0	0,00
KR7045100005 - ACCIONES HANYANG ENG CO LTD	KRW	497	0,44	0	0,00
KR7043370006 - ACCIONES PHA Co Ltd	KRW	498	0,44	0	0,00
KR7005440003 - ACCIONES Hyundai GF Holdings	KRW	525	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7271560005 - ACCIONES ORION CORP REP OF KO	KRW	817	0,73	0	0,00
KR7004360004 - ACCIONES Sebang Co Ltd	KRW	909	0,81	1.191	1,17
KYG9894K1085 - ACCIONES Zhongsheng Group Hol	HKD	1.769	1,57	737	0,72
KR7035600006 - ACCIONES KGINICIS CO LTD	KRW	351	0,31	454	0,45
CA89784Y4076 - ACCIONES True North Commercia	CAD	771	0,69	635	0,62
US67623C1099 - ACCIONES Office Properties In	USD	3	0,00	6	0,01
KR7002350007 - ACCIONES Nexen Tire Corp	KRW	969	0,86	744	0,73
BMG1368B1028 - ACCIONES BRILLIANCE CHINA	HKD	3.188	2,84	1.522	1,49
KR7007310006 - ACCIONES Ottogi Corp	KRW	2.012	1,79	1.779	1,75
KR7004960001 - ACCIONES Hanshin Construction	KRW	329	0,29	359	0,35
US29244A1025 - ACCIONES EMP DISTRIB Y COMERC	USD	1.568	1,39	1.297	1,27
KR7007860000 - ACCIONES Seoyon Co Ltd	KRW	562	0,50	838	0,82
GB00BNTVWJ75 - ACCIONES SYNTHOMER PLC	GBP	1.875	1,67	1.680	1,65
KR7055550008 - ACCIONES Shinhan Financial Gr	KRW	0	0,00	490	0,48
SE0020180917 - ACCIONES Tethys Oil AB	SEK	0	0,00	457	0,45
KR7088350004 - ACCIONES Hanwha Life Insuranc	KRW	601	0,53	763	0,75
KR7086790003 - ACCIONES Hana Financial Group	KRW	0	0,00	556	0,55
KR7138930003 - ACCIONES BNK Financial Group	KRW	0	0,00	960	0,94
KR7001800002 - ACCIONES Orion Holdings Corp	KRW	778	0,69	0	0,00
ID1000057003 - ACCIONES Indofood Sukses Makm	IDR	3.151	2,80	2.382	2,34
KR7034830000 - ACCIONES Korea Real Estate In	KRW	375	0,33	391	0,38
KR7071050009 - ACCIONES Korea Investment Hol	KRW	1.301	1,16	1.330	1,30
KR7003690005 - ACCIONES Korean Reinsurance C	KRW	0	0,00	906	0,89
JP3542400001 - ACCIONES TPR Co Ltd	JPY	1.355	1,21	1.340	1,31
KR7111770004 - ACCIONES Youngone Corp	KRW	2.451	2,18	2.096	2,06
TH0465010R13 - ACCIONES Electricity Generati	THB	868	0,77	698	0,68
ID1000105604 - ACCIONES Global Mediacom Tbk	IDR	392	0,35	448	0,44
KR7123890006 - ACCIONES Korea Asset In Trust	KRW	272	0,24	306	0,30
KR7029460003 - ACCIONES KC Co Ltd	KRW	578	0,51	748	0,73
MYL5210OO009 - ACCIONES Bumi Armada Bhd	MYR	0	0,00	333	0,33
KR7105560007 - ACCIONES KB Financial Group I	KRW	0	0,00	1.145	1,12
ID1000106206 - ACCIONES Media Nusantara Citr	IDR	1.512	1,35	623	0,61
KR7020000006 - ACCIONES Handsom Co Ltd	KRW	355	0,32	444	0,44
KR7006840003 - ACCIONES AK Holdings Inc	KRW	1.165	1,04	1.812	1,78
KYG2162W1024 - ACCIONES YONGDA AUTO	HKD	2.701	2,40	798	0,78
CA85859H1055 - ACCIONES STEP Energy Services	CAD	492	0,44	947	0,93
JP3952550006 - ACCIONES Unipres Corp	JPY	1.241	1,10	782	0,77
KR7039490008 - ACCIONES KIWOOM Securities Co	KRW	1.174	1,04	1.324	1,30
BMG348041077 - ACCIONES First Pacific Co Ltd	HKD	1.087	0,97	846	0,83
JP3761600000 - ACCIONES Nojima Corp	JPY	1.153	1,03	772	0,76
CA9237251058 - ACCIONES Vermilion Energy Inc	CAD	545	0,48	617	0,60
US1785871013 - ACCIONES City Office REIT Inc	USD	524	0,47	0	0,00
PHY5342M1000 - ACCIONES LT Group Inc	PHP	666	0,59	595	0,58
PHY003341054 - ACCIONES Alliance Global Grou	PHP	633	0,56	586	0,58
PHY290451046 - ACCIONES GT Capital Holdings	PHP	2.188	1,95	1.263	1,24
CA89154B1022 - ACCIONES Total Energy Service	CAD	637	0,57	541	0,53
CA2935701078 - ACCIONES Ensign Energy Servic	CAD	2.840	2,53	1.746	1,71
GB00BL2F708 - ACCIONES Card Factory PLC	GBP	1.750	1,56	1.066	1,05
JP3868400007 - ACCIONES Mazda Motor Corp	JPY	983	0,87	0	0,00
CA74022D4075 - ACCIONES Precision Drilling C	CAD	1.417	1,26	1.575	1,55
KR7009970005 - ACCIONES Youngone Holdings Co	KRW	1.114	0,99	1.151	1,13
KR7000670000 - ACCIONES Young Poong Corp	KRW	239	0,21	0	0,00
KR7001450006 - ACCIONES Hyundai Marine & Fir	KRW	1.122	1,00	1.631	1,60
KR7003240009 - ACCIONES Taekwang Industrial	KRW	113	0,10	121	0,12
KR7012630000 - ACCIONES HDC Holdings Co Ltd	KRW	1.235	1,10	871	0,85
KR7078930005 - ACCIONES GS Holdings Corp	KRW	1.647	1,47	2.046	2,01
GRS096003009 - ACCIONES Fourlis Holdings SA	EUR	250	0,22	261	0,26
BMG0702P1086 - ACCIONES BW Energy Ltd	NOK	1.139	1,01	1.556	1,53
JP3598200008 - ACCIONES Topre Corp	JPY	1.153	1,03	0	0,00
CA1295844056 - ACCIONES Calfrac Well Service	CAD	591	0,53	673	0,66
JP3672400003 - ACCIONES Nissan Motor Co	JPY	617	0,55	0	0,00
CA0985461049 - ACCIONES Bonterra Energy Corp	CAD	596	0,53	828	0,81
CA7170461064 - ACCIONES Peyto Exploration &	CAD	0	0,00	973	0,95
IT0004329733 - ACCIONES Cairo Communications	EUR	0	0,00	350	0,34
BE0974276082 - ACCIONES Ontex4,7	EUR	764	0,68	730	0,72
DE000A1H8BV3 - ACCIONES Norma Gr	EUR	653	0,58	755	0,74
CA98474P5013 - ACCIONES Yangarra Resources L	CAD	279	0,25	278	0,27
JP3213800000 - ACCIONES Kato Works CO LTD	JPY	482	0,43	424	0,42
KYG211921021 - ACCIONES China Meidong Auto H	HKD	167	0,15	0	0,00
ID1000068604 - ACCIONES Gudang Garam TBK PT	IDR	832	0,74	1.087	1,07
ID1000111602 - ACCIONES Perusahaan Gas Negar	IDR	757	0,67	703	0,69
BMG1738J1247 - ACCIONES BW Offshore	NOK	0	0,00	565	0,55
DE000A0JK2A8 - ACCIONES Aurelius Eq Opp	EUR	0	0,00	1.359	1,33
KR7057050007 - ACCIONES HyundHo	KRW	349	0,31	409	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060696300 - ACCIONES Scandinavian Tobacco	DKK	537	0,48	554	0,54
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	1.052	0,94	626	0,61
GB00B1XH2C03 - ACCIONES Ferrexpo PLC	GBP	3.563	3,17	1.503	1,47
US00164V1035 - ACCIONES AMC Networks Inc	USD	1.969	1,75	1.361	1,34
CA53278L1076 - ACCIONES Linamar Corp	CAD	1.789	1,59	1.561	1,53
AT0000606306 - ACCIONES Raiffeisen Bank Intl	EUR	0	0,00	892	0,88
MYL285200001 - ACCIONES Cahya Mata Sarawak B	MYR	515	0,46	550	0,54
BMG507361001 - ACCIONES Jardine Matheson	USD	910	0,81	760	0,75
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	2.648	2,36	1.691	1,66
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	1.193	1,06	1.412	1,39
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	1.813	1,61	2.500	2,45
GB0006215205 - ACCIONES Accs. National Expre	GBP	0	0,00	979	0,96
FR0000124570 - ACCIONES Plastic Omnium	EUR	2.217	1,97	1.506	1,48
FI0009005318 - ACCIONES Nokian Renkaat OYJ	EUR	1.002	0,89	1.049	1,03
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	1.621	1,44	1.648	1,62
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.027	0,91	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>90.293</b>	<b>80,32</b>	<b>78.287</b>	<b>76,82</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>90.293</b>	<b>80,32</b>	<b>78.287</b>	<b>76,82</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>91.991</b>	<b>81,83</b>	<b>79.592</b>	<b>78,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>110.491</b>	<b>98,27</b>	<b>101.792</b>	<b>99,88</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

Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. (Gestora)

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 4.536.124,77 euros: 3.577.409,88 euros de remuneración fija, 755.890,63 euros de remuneración variable y 202.824,26 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 62 personas (de estos 48 recibieron remuneración variable).

La remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora es de 28.270,50 euros, siendo dicha retribución recibida por 1 empleado.

La alta dirección está compuesta por un total de 8 (colectivo identificado) personas y reciben una remuneración fija de 536.857,32 euros, 24.239,25 euros en especie y 184.950,97 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 40 (gestores). La remuneración total abonada a estos empleados ha sido 3.247.734,28 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 2.559.535,55 euros, la remuneración variable a 543.439,66 euros y la retribución en especie a 144.759,07 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 32: 543.439,66 euros de remuneración variable, 2.340.536,44 euros de remuneración fija y 135.845,05 euros de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2024 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

HAMCO AM, SGIIC, S.A. (Entidad en la que se delega la Gestión)

La política retributiva de HAMCO AM, SGIIC, S.A. (en adelante "HAMCO") cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, y tiene en cuenta la dimensión y actividades de la sociedad. La política tiene por objeto asegurar una gestión responsable y eficaz de las inversiones y del riesgo, y en ningún caso ofrece a sus empleados elementos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC gestionadas por delegación. Ninguna de las remuneraciones abonadas por HAMCO ha estado ligada a comisión de gestión variable de las IIC. La política retributiva ha sido iniciada en 2024.

La remuneración total abonada por HAMCO asciende a 39.954,52 euros: 28.787,86€ euros de remuneración fija, 11.166,66€ euros de remuneración variable y 0 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 6 personas (de estos, 5 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por delegación por HAMCO.

La alta dirección está compuesta por un total de 2 personas y reciben una remuneración fija de 8.596,20 euros, 5.000 euros de remuneración variable y 0 euros en especie.

El número de empleados, incluido el Consejero Delegado, cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por delegación por HAMCO es de 5. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 31.954,53 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 24.121,20 euros, la remuneración variable a 7.833,33 euros y la retribución en especie a 0 euros.

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 2.664.245.666,67 euros (2506,79% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 2.668.291.712,82 euros (2510,6% del patrimonio medio del periodo).