

## HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

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

SERRANO 37 28001 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

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: 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. 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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,41	0,41	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-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	163.035,70	152.158,16	24	21	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE I	19.572,30	21.235,08	8	7	EUR	0,00	0,00	100.000 euros@250.000 euros	NO
CLASE R	54.091,96	41.604,88	832	667	EUR	0,00	0,00	100.000 euros@100 euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	30.060	23.727	16.048	2.278
CLASE I	EUR	4.143	3.074	2.195	0
CLASE R	EUR	9.716	1.805	146	15

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	184,3774	155,9124	109,3060	98,3354
CLASE I	EUR	211,6768	180,8493	129,1253	0,0000
CLASE R	EUR	179,6251	154,0963	110,6257	99,9963

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,45		0,45	1,35		1,35	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R		0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	18,26	4,11	-0,64	14,32	-1,17	42,64	11,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,01	23-09-2022	-3,13	09-05-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,78	07-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	15,00	12,71	18,05	13,73	17,53	18,15	23,26		
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
<b>INDICE</b>	14,10	12,28	14,93	15,12	11,78	10,37	23,04		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,69	13,69	13,87	14,05	14,22	14,22	14,94		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,48	0,48	0,47	0,48	1,96	1,97		

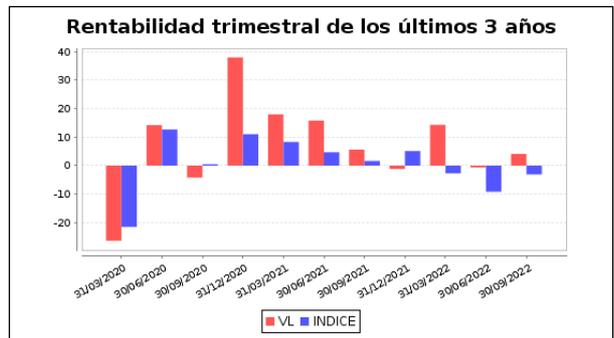
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,05	3,58	-0,32	13,36	-0,80	40,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	23-09-2022	-2,87	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	07-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,85	11,94	16,57	12,61	16,09	16,66			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
INDICE	14,10	12,28	14,93	15,12	11,78	10,37			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,86	6,86	6,93	4,82	4,83	4,83			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,91	0,29		

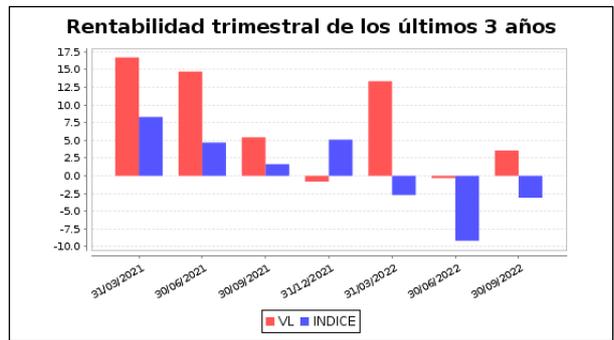
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,57	3,43	-0,45	13,21	-0,94	39,30	10,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	23-09-2022	-2,87	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	07-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,85	11,94	16,57	12,61	16,09	16,66	23,10		
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
INDICE	14,10	12,28	14,93	15,12	11,78	10,37	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,66	13,66	13,84	14,01	14,19	14,19	14,90		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,36	0,36	0,38	0,37	1,51	1,54		

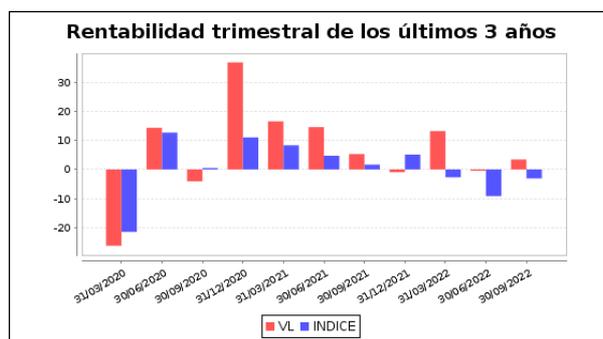
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	213.291	1.690	-1,03
Renta Fija Internacional	14.085	388	-2,48
Renta Fija Mixta Euro	16.056	177	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	84.076	1.241	-1,15
Renta Variable Mixta Euro	3.918	112	-3,95
Renta Variable Mixta Internacional	238.522	8.614	-1,83
Renta Variable Euro	3.949	96	-7,08
Renta Variable Internacional	338.707	15.419	-1,05
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	4.952	167	-1,01
Global	488.987	13.790	-0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	8.778	172	-0,08
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	1.415.323	41.866	-0,94

\*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	35.885	81,71	31.769	82,49
* Cartera interior	3.697	8,42	2.051	5,33
* Cartera exterior	32.188	73,29	29.718	77,16
* 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)	8.735	19,89	6.978	18,12
(+/-) RESTO	-700	-1,59	-235	-0,61
TOTAL PATRIMONIO	43.919	100,00 %	38.513	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)	38.513	35.984	28.607	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,48	7,36	26,54	40,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,33	-0,84	14,10	-531,54
(+) Rendimientos de gestión	3,70	-0,27	15,82	-1.586,61
+ Intereses	-0,05	0,00	-0,06	48.929,46
+ Dividendos	0,59	1,33	2,27	-51,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,13	-1,57	13,67	-317,14
± 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	0,02	-0,03	-0,06	-184,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,57	-1,72	-29,39
- Comisión de gestión	-0,27	-0,36	-1,21	-18,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	9,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,03	409,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	283,63
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,18	-0,40	-65,86
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.919	38.513	43.919	

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

### 3. Inversiones financieras

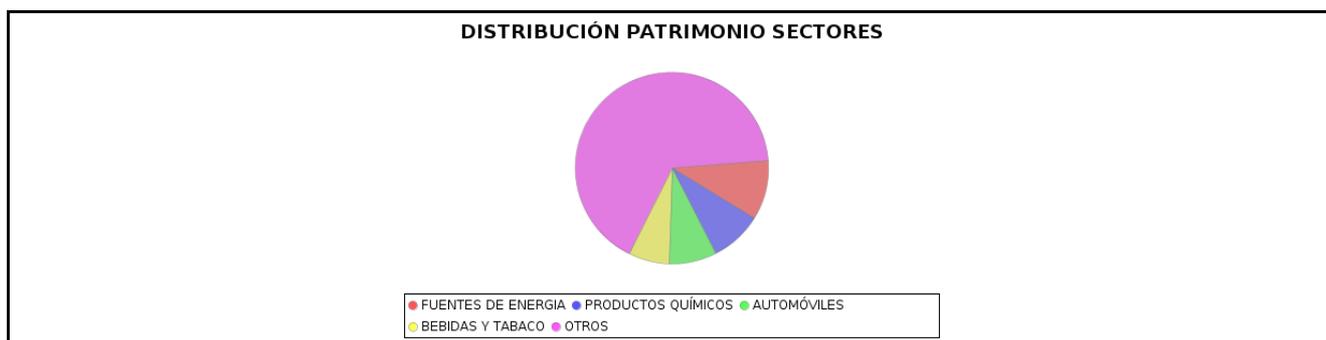
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.697	8,40	2.051	1,32
TOTAL RENTA FIJA	3.697	8,40	2.051	1,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.697	8,40	2.051	1,32
TOTAL RV COTIZADA	32.189	73,31	29.718	19,31
TOTAL RENTA VARIABLE	32.189	73,31	29.718	19,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.189	73,31	29.718	19,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.886	81,71	31.770	20,63

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
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	199	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		199	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		199	

### 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 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 51.43% de participación.

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 658.957,38 euros (5,62% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 24.412.250,17 euros (208,3% del patrimonio medio del periodo).

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

Sin advertencias

## 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.

La situación macroeconómica en lo que va de año sigue sufriendo los efectos consecutivos de dos shocks de oferta: el derivado del COVID-19, viejo conocido, que provocó la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento, y el shock debido a la invasión de Ucrania con el consiguiente impacto en los mercados de materias primas energéticas. Así, el escenario que se dibuja desde principio de año pasa por la dialéctica entre los datos de inflación y las respuestas de los bancos centrales para su control. Y cuando miramos a Europa añadimos la gravísima situación derivada de la guerra en Ucrania con consecuencias sobre el precio del gas natural y el acceso al mismo.

La inflación, que empezó a empeorar en los mercados desarrollados de forma sostenida hace ahora un año, y que fue calificada como temporal, está alcanzando cotas no vistas en décadas. Una inflación que, superando el doble dígito en algunos países desarrollados como por ejemplo, las repúblicas bálticas, Países Bajos, España, ¿ es ahora persistente y tiene un cierto carácter estructural. De hecho, empiezan a adivinarse efectos de segunda ronda en el comportamiento de

las rentas de ciertos agentes: peticiones salariales o revisiones de pensiones, que no hacen sino señalar la gravedad de la situación. La más reciente caída de las materias primas en el tercer trimestre como fruto de la percepción de un aterrizaje más o menos duro de la economía (menor demanda agregada a futuro), el alivio en ciertas partes de las cadenas globales de aprovisionamiento señalados por los PMI o por los ratios inventarios / ventas, parecen elementos suficientes para hacer flexionar parcialmente los datos y que retrocedan en cuanto a tasas generales. Pero, parece que la inflación subyacente, en EE.UU y Europa permanecerá por encima de lo que las autoridades monetarias consideran aceptable durante buena parte de 2023.

El momento actual parece dibujar ciertos cambios estructurales en el comportamiento de los precios que apuntan en la línea de mayores tensiones inflacionistas a largo plazo: la seguridad nacional y la desglobalización; el populismo en forma de políticas fiscales de dudosa utilidad en este momento cíclico o la transición climática en un momento de disrupción en ciertos aprovisionamientos y muchos años de inversión por debajo de lo necesario para mantener la producción de petróleo o gas.

Este panorama ha dado como resultado a unos bancos centrales con ciertas prisas y un cambio radical de discurso en lo que parece una actuación guiada por la necesidad de mantener la credibilidad ante los agentes financieros y, por encima de todo, controlar la inflación actual y sus expectativas. Así, hemos asistido al endurecimiento monetario más severo de los últimos ciclos corrigiendo años de políticas monetarias ultralaxas: tipos nominales negativos, tipos reales aún más negativos, QE. Quizá el despertar del sueño vino de la mano del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole donde habló de tiempos de dolor (sic) para la economía ya que había de controlarse la inflación. Desde ahí, los principales banqueros del mundo desarrollado han transitado por esta senda.

Las subidas de tipos han empujado las curvas de tipos provocando caídas notables en precios y la inversión de las curvas entre los tramos a dos y diez años descontando que los tipos de referencia serán ¿más altos, más tiempo¿, aún a coste de provocar una recesión económica. Los mercados especulan ahora con cuáles serán los tipos terminales y el pivot (el momento de máximo endurecimiento monetario y la vuelta a condiciones más laxas). Y lo hacen sin acabar de encontrar una respuesta diferente a tipos al alza en 2022 y parte de 2023; pero, pocas expectativas de que después venga una relajación monetaria agresiva. La nueva normalidad monetaria son los tipos reales ligeramente positivos. Y junto con la subida de tipos, la automática repreciaación del resto de activos: tipos más altos de referencia implican que los activos de riesgo valen menos en cualquier circunstancia. Así, los diferenciales de deuda corporativa han sufrido descontado el inicio próximo de un ciclo de impagos y los activos de renta variable han sufrido una compresión de múltiplos que se ha traducido en caídas generalizadas castigando de forma especial a los activos más cíclicos frente a los más defensivos; a los activo de growth frente al value y a las pequeñas compañías frente a las grandes.

Pérdidas generalizadas, por tanto, a lo largo de todos los activos, donde la honrosa excepción de entre los activos de cierta relevancia, es el dólar como resultado de la subida de los tipos de interés por parte de la Fed que desde principio de 2021 ha recuperado un 25% de su valor frente al Euro. También sin duda su carácter de puerto seguro en momento de risk off juega un papel clave. Pero, recordemos que el comportamiento de una divisa suele tener mucho que ver con la confianza que a medio plazo se tiene en la economía que la soporta. En el extremo opuesto, merece la pena mencionar el comportamiento de la libra. El Reino unido ha estado a punto de provocar un evento cuasi-sistémico como resultado de la nueva política fiscal presentada por su primera nueva ministra (expansión fiscal histórica) que ha obligado al Banco de Inglaterra a revertir su política de QT para estabilizar el comportamiento de la libra y los gilt. De este episodio extraemos dos enseñanzas: la débil posición del Reino Unido y la fragilidad de ciertos segmentos del mercado ante el fin de más de dos décadas de dinero gratis y apalancamientos elevados.

La clave de corto y medio plazo para la evolución de los activos pasa por entender hacia dónde va la inflación y cómo van a actuar los bancos centrales; pero también por saber cómo de duro será el aterrizaje de la economía y, de forma muy particular, los beneficios empresariales.

Todos los índices de renta fija están en negativo en divisa local, salvo el de bonos de gobierno chinos. En el resto las caídas son históricas superando el 10% en los índices agregados de referencia y castigando especialmente algunos segmentos como el de los bonos vinculados la inflación cuyas caídas superan el 20%. Tanto duración, como spreads corporativos han sido correas de transmisión negativas. Estos últimos vuelven a señalar tanto en el segmento de grado de inversión como en el segmento de alto rendimiento (high yield) hacia un ciclo de repunte de los eventos de crédito anticipándose a una economía que se desacelera de forma severa en algunos segmentos.

Por su parte los índices de renta variable, con el espejismo que supusieron julio-agosto, han caído de forma notable (-26%

el S&P 500 en USD o -23% el EuroStoxx50 en EUR) replicando caídas sólo vistas en los eventos de mercado más duros de los últimos 20 años. Han sido refugio únicamente los segmentos defensivos, el sesgo value frente al growth, las grandes compañías frente a las pequeñas, las compañías con rentabilidad por dividendo y de baja volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Un 12% del fondo está invertido en Canadá, 12% en Argentina, 11% en Japón, 6% en Corea del Sur, 5% en Indonesia, 4% en Sudáfrica, 3% en Reino Unido, 3% en Turquía, 2% en Grecia, 2% en Francia, 2% en China y el restante se encuentra diversificado entre Filipinas, Alemania, Malasia, Estados Unidos, Tailandia e Italia. Un 27.9% se encuentra en tesorería o repos. Actualmente, la cartera no cuenta con cobertura del riesgo de mercado.

El principal incremento a nivel geográfico durante el tercer trimestre del año, en diferencia de exposición respecto al trimestre anterior, fue un +3% en Argentina (debido principalmente a revalorización de las inversiones) y +2% en China. Por otro lado, se redujo la exposición de Japón con un -5%, de Canadá con un -2%, de Corea del Sur con un -2%, de Indonesia con un -1%, de Sudáfrica con un -1% y de Grecia con un -1%. La reducción en la exposición a los anteriores países es debida al comportamiento negativo frente al resto de inversiones de la cartera, reduciendo así su exposición a cierre del trimestre. A cierre del tercer trimestre de 2022, la cartera contaba con 72 inversiones en empresas mientras que a fin del segundo trimestre de 2022 se contaba con una cartera compuesta por 69 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 -3,1% frente a la rentabilidad del 4,11% en la clase F, del 3,58% en la clase I y del 3,43% en la clase R.

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

En el periodo el patrimonio asciende a 30,1M? (aumentando un 4,11%) y el número de partícipes a 24, habiendo subido desde los 21 del primer semestre en clase F; mientras que la clase I pasa de 7 partícipes al principio del periodo a 8 partícipes al final del trimestre y un patrimonio de 4,1M? (disminuyendo un 4,53%); por su parte la clase R pasa de 667 partícipes a 832 a cierre de trimestre y un patrimonio de 9,7M? (aumentando en un 34,48%). El patrimonio total del fondo a cierre del periodo es de 43,9M euros. Durante el periodo la IIC ha obtenido una rentabilidad 4,11% en la clase F, del 3,58% en la clase I y del 3,43% en la clase R; y ha soportado unos gastos de 0,5% sobre el patrimonio medio en la clase F, mientras que la clase I ha soportado unos gastos de 0,23% sobre el patrimonio medio y la clase R ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -1,05% frente a la rentabilidad de la clase F del 4,11%, de la clase I del 3,58% y de la clase R del 3,43%.

## 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 último trimestre han sido en Indonesia, Turquía, China y Estados Unidos.

Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un 19.37% de la cartera y fueron:

- YPF SA (5.90%)
- PEYTO EXPLORATION DEV CORP (4.19%)
- AOYAMA TRADING (3.39%)
- SHAWCOR (3.07%)
- GASLOG PARTNERS LP (2.82%)

Por lo que respecta a la atribución de resultados al VL durante el periodo, en el lado positivo cabe destacar las acciones de YPF SA (+4,55%), Shawcor Ltd (+1,56%) y Central Puerto SA (+0,95%). Por el lado negativo, los mayores detractores de rentabilidad fueron las acciones de Peyto Exploration (-0,48%), Superdry PLC (-0,4%) y Mazda Motor (-0,37%).

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

El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 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%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco 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 en el último periodo ha sido del 12,71% para la clase F (del 11,94% para las clases I y R), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,45% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 1,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. 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 de un 13,69%.

### 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/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1\\_MARZO-2021.pdf](https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf))

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2021 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Alembeeks, 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.

No aplicable

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

No aplicable

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

El fondo continúa con su filosofía, que es intentar comprar empresas infravaloradas que generen una rentabilidad atractiva a medio plazo a través de dos fuentes de rentabilidad: la rentabilidad recurrente de las empresas en las que el fondo invierte y la revalorización de las empresas hacia los múltiplos a los que ha cotizado en el pasado. Esta filosofía de inversión da sus frutos invirtiendo a largo plazo, por lo que el plazo recomendado para inversiones en el fondo es de 5 años o superior. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años, ya que la filosofía del fondo no estaría alineada con su horizonte de inversión.

El asesor del fondo observa que, a pesar del escenario de recesión que está comenzando a descontarse y que probablemente implique más caídas en el precio de las empresas, es probable que en el futuro encontremos momentos de optimismo como pueden ser: una recuperación económica en China, una disminución de los niveles de inflación, un techo en las subidas de tipos de interés de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, una parada del Quantitative Tightening (QT) o un QT más favorable (reducción de activos a través de Reverse Repo). Por otro lado, podríamos ver también una resolución o un estancamiento de la guerra de Ucrania.

El asesor considera que nos encontramos en un momento decisivo en los mercados y para los inversores de cara a los próximos 12 meses. En este contexto resulta clave que los inversores muestren su capacidad para tolerar la volatilidad propia de la renta variable y continúen ciñéndose a su planificación financiera sin dejarse llevar por las emociones derivadas de la volatilidad.

El equipo asesor continúa analizando empresas y elaborando una ¿lista de la compra¿ con compañías atractivas que podrían ya ser buenas inversiones a los precios actuales, pero debido a su falta de momentum actual (los precios siguen cayendo) no han recomendado aún para la cartera del fondo. Desde el lado del asesor, el plan es continuar con niveles de caja elevados y empresas de carácter más defensivo y a lo largo de los próximos 12 meses comenzar a recomendar inversiones en una serie de oportunidades identificadas en esta ¿lista de la compra¿. El asesor permanecerá atento para recomendar una rotación en la cartera similar a la que se realizó en la crisis del Covid-19, disminuyendo la posición de liquidez y recomendando esas oportunidades mencionadas.

El equipo asesor sigue viendo el mercado relativamente caro dado las perspectivas económicas a corto plazo y considera que, en la actual coyuntura de gran incertidumbre a nivel económico, poseer buenas empresas a múltiplos atractivos es crucial. En el caso del fondo asesorado, los múltiplos de la cartera siguen siendo muy atractivos pese a la fuerte revalorización del último año.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.09 2022-10-03	EUR	616	1,40	342	0,22
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.09 2022-10-03	EUR	616	1,40	342	0,22
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR	616	1,40	342	0,22
ES00000127Z9 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,62 2022-07-0	EUR	616	1,40	342	0,22
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR	616	1,40	342	0,22
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR	616	1,40	342	0,22
ES00000123U9 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.09 2022-10-03	EUR	616	1,40		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.697</b>	<b>8,40</b>	<b>2.051</b>	<b>1,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.697</b>	<b>8,40</b>	<b>2.051</b>	<b>1,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.697</b>	<b>8,40</b>	<b>2.051</b>	<b>1,32</b>
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	154	0,35	149	0,10
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJARIndustr	IDR			98	0,06
KR7001800002 - ACCIONES ORION HOLDINGS CORP	KRW	105	0,24	110	0,07
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	206	0,47	222	0,14
KR7009970005 - ACCIONES YOUNGONE HOLDINGS CO	KRW	429	0,98	510	0,33
JP3298000005 - ACCIONES COSMO ENERGY HOLDING	JPY			775	0,50
JP3761600000 - ACCIONES INOJIMA CORP	JPY	420	0,96	437	0,28
US9842451000 - ADR YYPF SA	USD	2.633	6,00	1.293	0,84
KR7012630000 - ACCIONES Hyundai Dvlp	KRW	94	0,21	108	0,07
CNE100002342 - ACCIONES CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	HKD	130	0,30		
US9283711098 - ACCIONES VISTA OIL & GAS SAB DE CV SPON	USD	357	0,81	262	0,17
JP3542400001 - ACCIONES TPR CO LTD	JPY	503	1,15	507	0,33
TRAAEFES91A9 - ACCIONES ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	206	0,47		
TRETTLK00013 - ACCIONES Turk Telekomunik	TRY	506	1,15	426	0,28
ID1000068604 - ACCIONES GUDANG GARAM TBK PT	IDR	250	0,57	327	0,21
KR7001450006 - ACCIONES HYUNDAI MARINE amp; FIR	KRW	388	0,88	424	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00164V1035 - ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	362	0,83	222	0,14
GRS096003009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	168	0,38	194	0,13
US0589341009 - ADR BBVA BANCO FRANCES S	USD	791	1,80	587	0,38
JP3816200004 - ACCIONES FUJI PHARMA CO LTD	JPY	103	0,24	54	0,04
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	397	0,90	505	0,33
TRASAHL091Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	508	1,16	387	0,25
TREULKR00015 - ACCIONES JULKER BISKUVI SANAYI	TRY	180	0,41	132	0,09
ID1000057003 - ACCIONES INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	755	1,72	849	0,55
ID1000074008 - ACCIONES HM Sampoerna	IDR	688	1,57	313	0,20
KR7000670000 - ACCIONES YOUNG POONG CORPORATION	KRW	196	0,45	166	0,11
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	765	1,74	813	0,53
KR7003690005 - ACCIONES KOREAN REINSURANCE CO	KRW	207	0,47	229	0,15
KR7057050007 - ACCIONES HYUNDAI HOME SHOPPING	KRW	268	0,61	294	0,19
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH	JPY	103	0,23	110	0,07
JP3235900002 - ACCIONES GUNGHO ONLINE ENTERT	JPY	141	0,32	151	0,10
MHY2687W1084 - ACCIONES GASLOG PARTNERS LP	USD	1.257	2,86	1.264	0,82
CA84678A1021 - ACCIONES SPARTAN DELTA CORP	CAD	416	0,95	503	0,33
US1550382014 - ADR CENTRAL PUERTO SA	USD	806	1,83	526	0,34
US05961W1053 - ADR BANCO MACRO SA	USD	692	1,57	508	0,33
JP3952550006 - ACCIONES UNIPRES CORP	JPY	290	0,66	261	0,17
CA1295844056 - ACCIONES CALFRAC WELL SERVICE	CAD	201	0,46	184	0,12
ZAE000203238 - ACCIONES SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	ZAR	141	0,32	133	0,09
KR7034830000 - ACCIONES KOREA REAL ESTATE INVEST	KRW	274	0,62	353	0,23
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	1.512	3,44	1.489	0,97
JP3213800000 - ACCIONES KATO WORKS CO LTD	JPY	136	0,31	146	0,09
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	741	1,69	856	0,56
KR7039490008 - ACCIONES KIWOOM SECURITIES CO LTD	KRW	162	0,37	183	0,12
PHY5342M1000 - ACCIONES ILT GROUP INC	PHP	361	0,82	357	0,23
KR7003240009 - ACCIONES ITAEKWANG INDUSTRIAL	KRW	140	0,32	187	0,12
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	380	0,87	384	0,25
KR7123890006 - ACCIONES KOREA ASSET IN TRUST	KRW	83	0,19	99	0,06
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	496	1,13	443	0,29
GB00BLYZF708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	488	1,11	521	0,34
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS LTD	ZAR	961	2,19	954	0,62
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	1.868	4,25	2.051	1,33
GRS2821830003 - ACCIONES JUMBO	EUR	649	1,48	659	0,43
MYL285200001 - ACCIONES CAHYA MATA SARAWAK BHD	MYR	144	0,33	170	0,11
JP3323040000 - ACCIONES SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	257	0,59	260	0,17
TH0465010R13 - ACCIONES ELECTRICITY GENERATING PCL	THB	358	0,82	383	0,25
US8792732096 - ACCIONES TELECOM DE ARGENTINA GDS	USD	268	0,61	284	0,18
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	824	1,88	701	0,45
KR7033780008 - ACCIONES KT amp;G CORP	KRW	296	0,67	290	0,19
IT0004329733 - ACCIONES CAIRO COMMUNICATION	EUR	238	0,54	290	0,19
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	569	1,29	597	0,39
CA0985461049 - ACCIONES BONTERRA ENERGY CORP	CAD	226	0,52	298	0,19
KR7029460003 - ACCIONES KC CO LTD	KRW	72	0,16	98	0,06
ID1000106206 - ACCIONES MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	IDR	611	1,39	663	0,43
KR7078930005 - ACCIONES GS HOLDINGS CORP	KRW	98	0,22	102	0,07
JP3226300006 - ACCIONES KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	166	0,38	180	0,12
GB00B60BD277 - ACCIONES SUPERDRY PLC	GBP	328	0,75	445	0,29
JP3481300006 - ACCIONES DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	108	0,24	105	0,07
JP3623150004 - ACCIONES TOWA PHARMACEUTICAL	JPY	209	0,48	242	0,16
ID1000105604 - ACCIONES GLOBAL MEDIACOM	IDR	368	0,84		
CNE100001TJ4 - ACCIONES BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	413	0,94		
CA8204391079 - ACCIONES SHAWCOR LTD	CAD	1.368	3,12	919	0,60
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	120	0,27	168	0,11
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	794	1,81	809	0,52
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	286	0,65		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>32.189</b>	<b>73,31</b>	<b>29.718</b>	<b>19,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>32.189</b>	<b>73,31</b>	<b>29.718</b>	<b>19,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>32.189</b>	<b>73,31</b>	<b>29.718</b>	<b>19,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>35.886</b>	<b>81,71</b>	<b>31.770</b>	<b>20,63</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

Sin información

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

Sin información
-----------------