

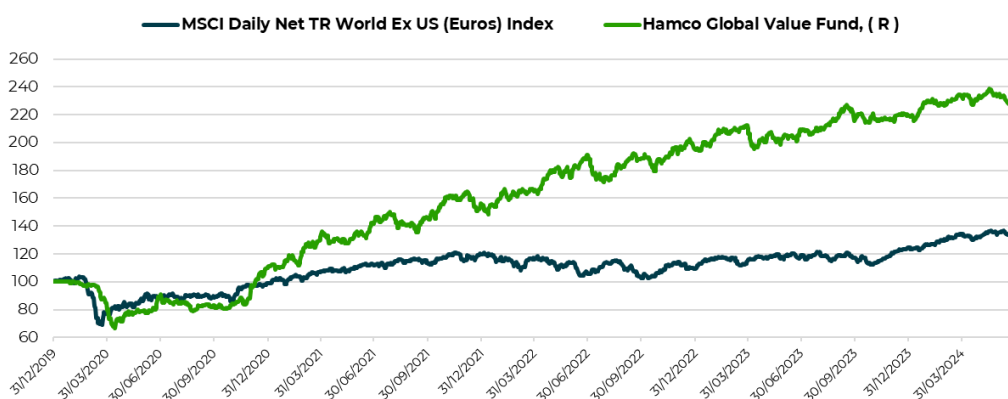
Hamco Global Value Fund mantiene rentabilidades anualizadas desde inicio en todas sus clases superiores al 20% a cierre del primer semestre

- Hamco Financial mantiene una visión optimista a largo plazo, a pesar de los riesgos de recesión a corto plazo.
- La cautela ha dominado el posicionamiento del fondo en el primer semestre, con la única recomendación de aumentar exposición en Asia y reducirla en Estados Unidos por parte de Hamco Financial.
- Las tres clases de Hamco Global Value Fund superan el 20% de rendimiento anualizado, destacando la clase F con el 32%.

Madrid, 16 de julio de 2024

Hamco Global Value Fund, fondo asesorado por Hamco Financial y gestionado por Andbank Wealth Management, ha cerrado el primer semestre de 2024 con rentabilidades del 4,17% en la clase R, 4,47% en la clase I, y 4,36% en la clase F. Desde su lanzamiento, el fondo ha logrado una rentabilidad del 130% en la clase R, 138,8% en la clase F y 174,6% en la clase I, lo que supone rentabilidades anualizadas superiores a su índice de referencia: 20,3% en la clase R (frente a 6,8% el índice de referencia), 20,2% en la clase F (frente a 8,1% el índice), y 32,1% en la clase I (frente a 11,5% el índice).

Rentabilidad del fondo (clase R) frente a benchmark desde inicio



Para más información

Javier Ferrer. Consultor Comunicación Financiera Nuvix

comunicacion@nuvix.es Tno +34 615908599

Contexto: Bajadas de tipos en un entorno económico difícil

Los analistas de **Hamco Financial** explican que el entorno económico actual es complicado a causa del mayor riesgo de recesión en Estados Unidos, que ha visto un cambio de tendencia en el mercado laboral. Para mitigar estos riesgos de recesión, muchos países han comenzado a recortar sus tipos de interés, y es probable que Estados Unidos lo haga en el tercer trimestre. Un escenario que podría favorecer a las small caps en términos relativos frente a las grandes compañías, porque mejoraría su acceso a la financiación, comportamiento que se ha repetido históricamente tras las bajadas de tipos de interés.

Sin embargo, los recortes de tipos no favorecen desde un punto de vista general a los inversores en renta variable, porque a la larga suelen deteriorar las condiciones económicas, y el nivel de volatilidad en las bolsas crece.

Por otra parte, aunque el mercado sigue confiando en los avances en inteligencia artificial y la posibilidad de un “aterizaje suave” o incluso la ausencia de recesión en Estados Unidos, la situación en Europa es diferente, por los indicios de estancamiento (estancamiento económico junto con inflación).

Hamco Financial, opina que, en el contexto actual, los riesgos de recesión persisten, y que un aterizaje brusco sigue siendo posible, sobre todo porque en Estados Unidos comienzan a producirse señales de debilidad en el mercado laboral. En resumen, el ciclo económico atraviesa una fase crítica y peligrosa. Porque, pese a las primeras bajadas de tipos este año, las fuertes subidas que se dieron en 2023 y principios de 2024, podrían generar un impacto negativo en la economía.

Visión optimista a largo plazo

Históricamente, la estrategia de inversión de **Hamco Financial** ha aportado los mayores rendimientos tras las fases de recesión, lo que respalda la visión optimista a largo plazo. En el entorno actual, más incierto, el posicionamiento de la cartera del fondo ha sido cauto, con una fuerte posición de caja y una parte relevante invertida en empresas defensivas.

En **Hamco Financial** perciben que muchos valores en los principales índices están registrando caídas, pese a que los índices se mantienen estables, lo que podría generar atractivas oportunidades de inversión. Se trata por tanto de una oportunidad para identificar compañías de calidad y baratas, que siempre ha sido una de las ventajas del fondo, y que da como resultado una gran diferencia en múltiplos respecto al índice de referencia.

Para más información

Javier Ferrer. Consultor Comunicación Financiera Nuvix

comunicacion@nuvix.es Tno +34 615908599

NOTA DE PRENSA

Movimientos en cartera

La cartera de **Hamco Global Value Fund** no sufrió grandes variaciones en el segundo trimestre. El Investment Advisor únicamente recomendó subir algo la posición en empresas de Asia, y reducirla en compañías norteamericanas. Durante el primer semestre, los sectores con mayor peso en la cartera han sido componentes para automóviles, servicios de energía, conglomerados industriales y tabaco. Las 5 mayores posiciones en el fondo a cierre del primer semestre son

1. Imperial Brands (2,45%)
2. PT Indofood Sukses Makmur Tbk (2,34%)
3. Youngone Corp (2,06%)
4. GS Holdings (2,01%)
5. AK Holdings (1,78%)

Anexo 1: Rentabilidades (30.06.2024)

	YTD	1 año	3 años	TIR 3 años	TIR desde el inicio
CLASE R	4,17%	10,31%	55,68%	15,90%	20,77%
CLASE F	4,47%	11,17%	58,80%	16,67%	32,16%
CLASE I	4,36%	10,93%	59,87%	16,93%	20,60%

Para más información

Javier Ferrer. Consultor Comunicación Financiera Nuvix

comunicacion@nuvix.es Tno +34 615908599

Anexo 2: Comparación múltiplos del fondo frente a benchmark (30.06.2024)

	Hamco Global Value Fund	MSCI ACWI ex USA NR USD
Precio/Beneficio (P/E)	4,23	13,87
Precio/Valor Contable (P/BV)	0,43	1,71
Precio/Ventas	0,23	1,41
Precio/Cash Flow	1,59	8,71
Rentabilidad por Dividendo	4,35	3,37
Crecimiento esperado beneficios	9,61	10,51

Para más información

Javier Ferrer. Consultor Comunicación Financiera Nuvix

comunicacion@nuvix.es Tno +34 615908599



NOTA DE PRENSA

Hamco Financial

Hamco Financial es un equipo de analistas fundado y liderado por John Tidd hace más de 20 años, que ha desarrollado una metodología propia de inversión "Deep Value" de ámbito global. Una estrategia diseñada para la identificación de oportunidades de inversión infravaloradas en cualquier mercado, con un elevado potencial de revalorización en el largo plazo, a través de un enfoque bottom up, combinado con un estricto proceso de selección de compañías para la cartera.

Hamco Financial es el Investment Advisor del fondo Hamco Global Value Fund, gestionado por Andbank WM. El fondo ha superado los 100 millones de euros en activos bajo gestión y los 3.000 partícipes a 31 de mayo 2024, alcanzando una rentabilidad anualizada desde octubre 2019 entre el 21% y el 33% según las clases.

www.hamco.es

Para más información

Javier Ferrer. Consultor Comunicación Financiera Nuvix

comunicacion@nuvix.es Tno +34 615908599