



# Hamco Quality Fund.

Calidad a precios *value*

**JOHN TIDD KIMBALL**

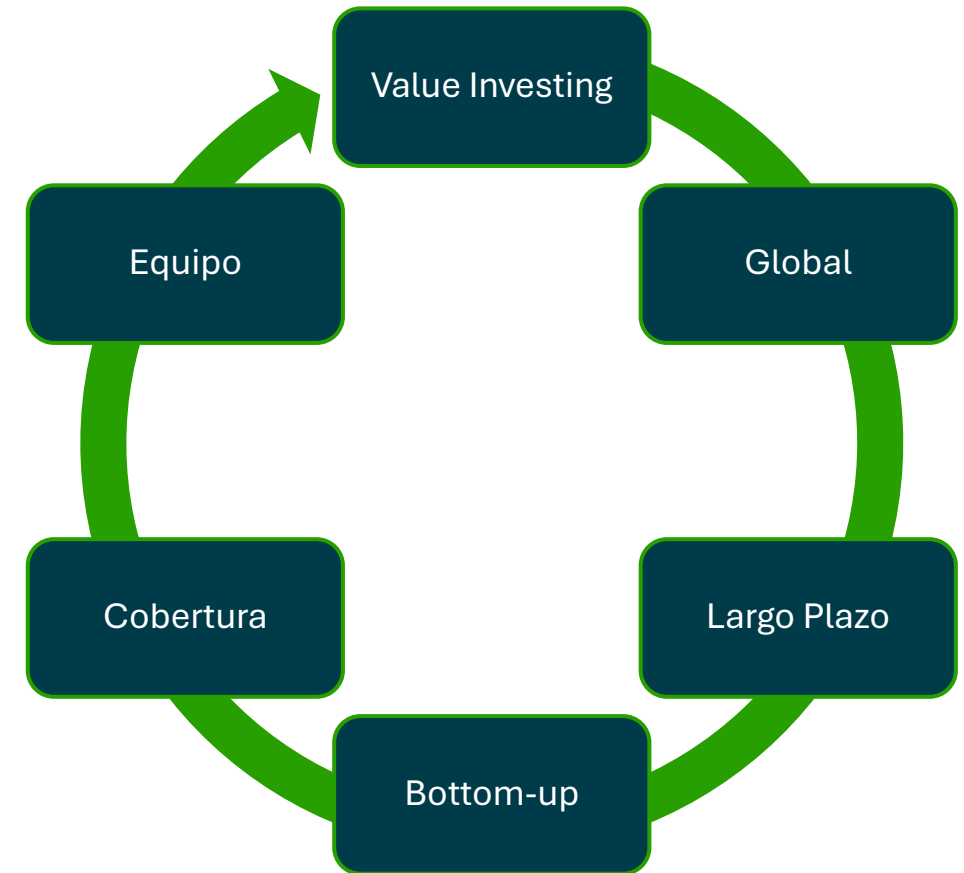
Director general y director de inversiones, HAMCO AM

## CARACTERÍSTICAS

**HAMCO AM** sigue una **filosofía de valor a largo plazo** y selecciona empresas globales infravaloradas con alto potencial de revalorización.

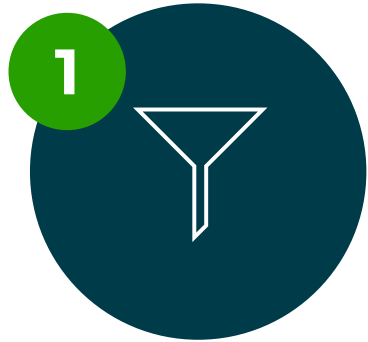
Análisis **bottom-up** basado en información financiera de los últimos 10-20 años utilizando diversos criterios de análisis cuantitativos y cualitativos.

**Riesgo** como posibilidad de la **pérdida permanente** del capital y no como la volatilidad a corto plazo.



# GENERACIÓN DE IDEAS

## Análisis Bottom-Up



### Screening & Filtros

- Bloomberg
- Filtro Propietario con:
  - ✓ Expected Return
  - ✓ Riesgo



### Plantilla Financiera

- Plantilla Automatizada
- Evaluación y Asignación a uno de los analistas



### Análisis de Empresas

- Análisis Detallado
- Recomendación
- Watchlist



### Comité de Inversión

- Toma de Decisiones
- Composición de la Cartera
- Gestión de Riesgo

Proceso Cuantitativo

Proceso Cualitativo

## POR QUÉ LANZAMOS HAMCO QUALITY FUND

---

1. **Detección de oportunidad:** Muchas empresas de gran calidad **no encajaban** en el Global Value Fund por sus valoraciones y perfil “Deep Value”, pero son buenas inversiones.
2. **Nueva estrategia “Quality Value”:** Combina inversión en empresas de **alta calidad** con precios atractivos, pagando un poco más por esa calidad, pero **manteniendo el estilo** value.
3. **Perfil de riesgo diferente:** El fondo ofrece un perfil de **riesgo moderado**, con menor rotación y mayor concentración, diseñado para **preservar capital** y generar rentabilidades interesantes a largo plazo. Sin embargo, no hay garantía de ausencia de pérdidas o de resultados positivos.

## POR QUÉ LANZAMOS HAMCO QUALITY FUND

---

“

Con Hamco Quality Fund **seguimos a Warren Buffett** y **ascendemos en la escala de calidad.**

El principal objetivo es ofrecer otra fuente de **buenos retornos a largo plazo** con un **riesgo razonable**.\*

*John Tidd, CFA - CEO*

”

\*No hay garantía de ausencia de pérdidas o de resultados positivos.

# HAMCO GLOBAL VALUE FUND VS QUALITY FUND

| HAMCO Global Value Fund            |                             | HAMCO Quality Fund                       |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|
| Deep Value                         | Estilo de Inversión         | Quality Value                            |
| Análisis bottom-up y enfoque value | Filosofía Común             | Análisis bottom-up y enfoque value       |
| Muy infravaloradas                 | Tipo de Compañías           | Rentables, estables y con buen historial |
| Mayor                              | Rotación de Cartera         | Menor                                    |
| Diversificada                      | Concentración de Posiciones | Más Concentrada                          |
| 75% en Renta Variable              | Exposición de Liquidez      | 85% en Renta Variable                    |
| Muy Bajos                          | Múltiplos de Valoración     | Bajos                                    |
| Ya Disponible                      | Comercialización            | Disponible en el 3T2025                  |

# HAMCO GLOBAL VALUE FUND VS QUALITY FUND

| Múltiplos de Valoración | HAMCO Global Value Fund | HAMCO Quality Fund |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| PER Ratio               | 5,19x                   | 7,82x              |
| PBV Ratio               | 0,44x                   | 1,14x              |
| Rentabilidad Dividendo  | 3,38 %                  | 5,48 %             |
| Capitalización Mediana  | 775 Millones €          | 2.200 Millones €   |
| ROE                     | 10 %                    | 15 %               |

Datos internos calculados por HAMCO AM SGIIC a 31/08/2025 para el Hamco Quality Fund. Datos de Morningstar a 31/08/2025 para el Hamco Global Value Fund. La tabla de múltiplos corresponde a datos históricos y pueden variar en el futuro. Estos datos no garantizan múltiplos similares en el futuro.

# EMPRESAS QUALITY VALUE

## JD Sports

## TESIS



- Empresa minorista de ropa y calzado deportivo (principalmente calzado) con un historial sólido de crecimiento (22% 10Y Sales CAGR 2014-2015) impulsado por adquisiciones y con muy buenos retornos (ROE promedio de 21% en los últimos 10 años)
- Cotizaba a múltiplos altos por su perfil más “growth”, pero cambió la narrativa: ya no proyecta el mismo nivel de crecimiento para los próximos años. Esto, junto con otros factores, ha llevado a una caída en la acción que la sitúa hoy en una valoración bastante atractiva.
- Tiene caja neta (ex leases)
- FCF yield en año “débil”: 11%
- Buybacks del 4% del capital
- Familia con experiencia en el sector con un 52% del accionariado

# EMPRESAS QUALITY VALUE

## Leggett & Platt

## TESIS

*Leggett & Platt®*



- Venta de colchones y sus componentes
- Valoración atractiva: PE '26: 6,1x y PBV '26: 1,1x (vs 18x y 4x L10y)
- Negocio de alta calidad: ROE >20% en los últimos 10 años
- Generación de caja → FCF yield '26: 15%
- Estrategia bien definida para reducir su deuda.
- Será una gran beneficiada de los nuevos aranceles en EE.UU y la recuperación del mercado inmobiliario en EE. UU. también puede ser un catalizador para la valoración de la compañía.

# EMPRESAS QUALITY VALUE

## Jumbo

## TESIS



- Minorista con 89 tiendas y 41 franquicias. La mayor parte de sus tiendas son hyper-stores, promediando 7,500m2 de superficie y se especializa en productos no comestibles de bajos precios, incluyendo juguetes y productos para el hogar. Cuenta con tiendas en Grecia, Bulgaria, Chipre, Rumania, y franquicias en otros países fuera de la zona Euro.
- Modelo de negocio probado y exportado. Crecimiento incluso en la crisis griega.
- Posición financiera muy fuerte, con **caja neta** en torno a los EUR **300 millones**.
- A excepción de 2020 (pandemia), han logrado crecer ventas **todos los años**, con un **crecimiento de EPS y ROE** que promedian **8% y 15% en los últimos 10 años**.
- Hoy ROE > 20%, mientras continúan con sus planes de expansión regionales. Además de crecimiento y buenas rentabilidades, ofrece un interesante **dividendo de 6.5%**.

No hay garantía de que esta sea la distribución de la cartera en el futuro. Datos internos a 31/08/2025.



John Tidd inició su carrera en 1984 trabajando en Newworld Bank, First Boston Corporation y JP Morgan & Co.

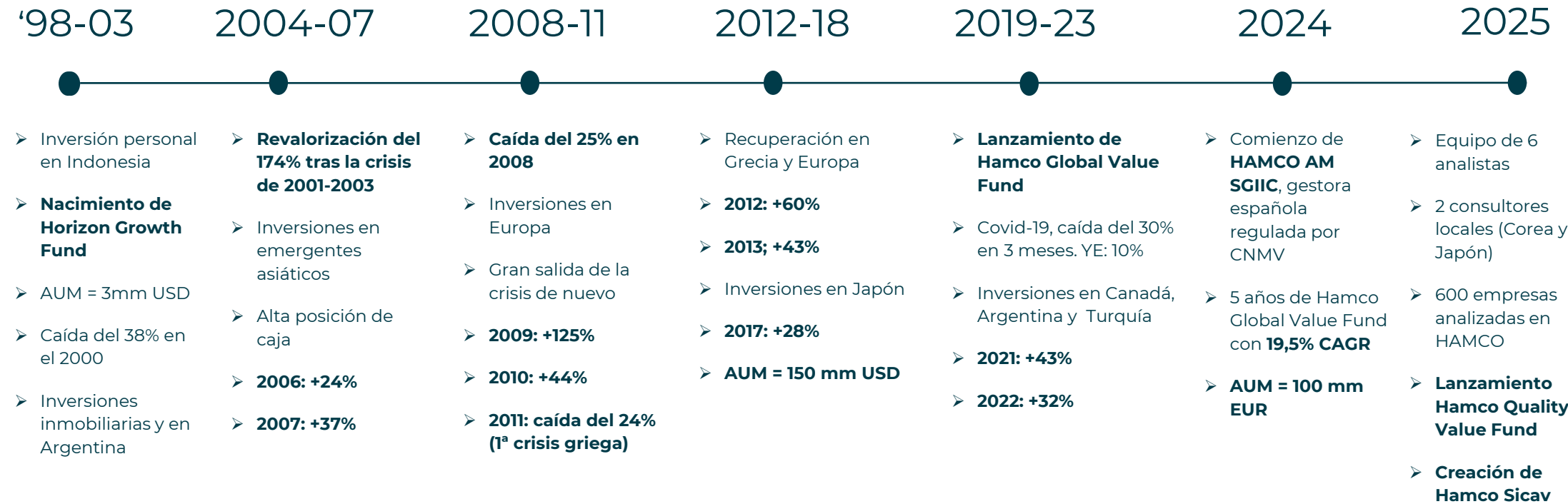
En 1988, se incorporó a Citibank, donde ocupó diversos puestos en finanzas, marketing y negocios en Nueva York, Madrid y Londres.

Tras 9 años en el banco, fundó y gestionó el **Horizon Growth Fund** desde diciembre 1999 hasta 2020, logrando una **rentabilidad anualizada superior al 15%\***.

En 2019, **fundó HAMCO**, continuando su trayectoria en el mundo de la inversión.

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Historial de Horizon Growth Fund en Bloomberg bajo el ticker HORIZGR KY Equity.

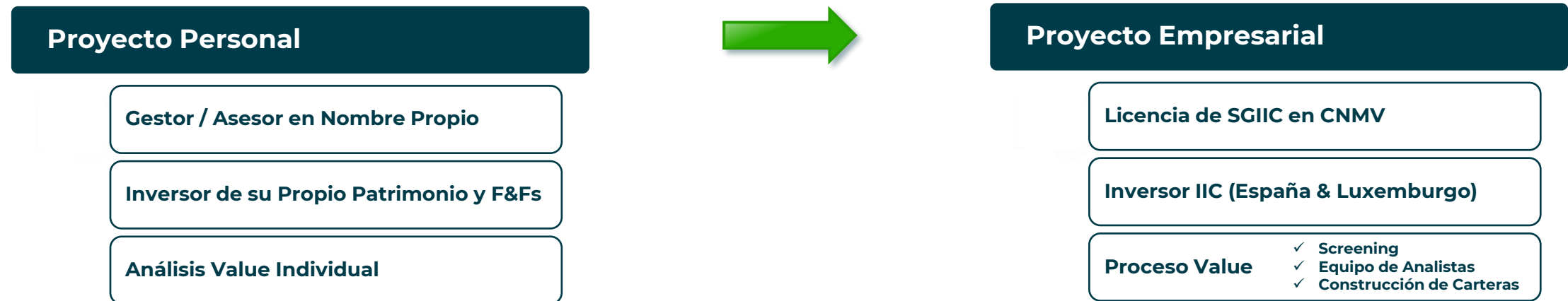
# HISTORIA DE JOHN TIDD



Desde el lanzamiento de Horizon Growth Fund en 1999, John ha obtenido un **17% de rentabilidad anualizada tras más de 25 años** invirtiendo.

## CARRERA PROFESIONAL RESUMIDA EN:

- Una **larga trayectoria** inversora buscando **empresas infravaloradas** a **nivel global**.
- Evolucionando:



Con una amplia experiencia de:



# EQUIPO DE ANALISTAS

---



**Mathias Burger, CFA**  
**Analista Senior Externo**

+12 años de experiencia junto a John Tidd



**Juan José Torrecillas, CFA**  
**Analista Senior**

+5 años de experiencia junto a John Tidd



**Pablo Istillarte, CFA**  
**Chief Operating Officer**

+5 años de experiencia junto a John Tidd



**David Hernández**  
**Analista**



**Gabriel Herrera**  
**Analista**



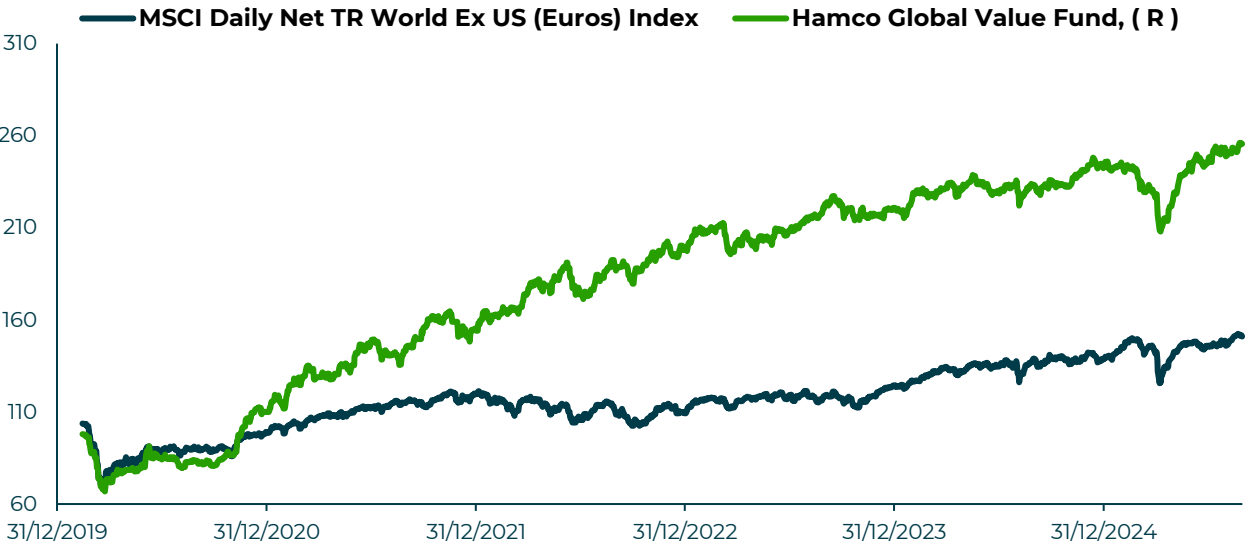
**Bernardo Barrezueta**  
**Analista**



**Roberto García**  
**Analista**

# HAMCO GLOBAL VALUE FUND (HGVF)

|                            |                       |
|----------------------------|-----------------------|
| Tipo de fondo de inversión | Renta variable global |
| Estilo de Inversión        | Deep Value            |
| Número de posiciones       | 70-80 empresas        |
| Activos bajo gestión       | +150 Millones €       |
| Inversores                 | +6.100 partícipes     |
| Capitalización Mediana     | 775 Millones €        |



| Múltiplo         | Hamco Global Value Fund | MCSI ACWI Ex USA TR | Retornos                    | YTD          | 1A    | 3A               | TIR 3A         | TIR Inicio |
|------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|-------|------------------|----------------|------------|
| PER ratio        | 5,19x                   | 15,43x              | Hamco Global Value Fund (R) | 4,59%        | 9,55% | 33,38%           | 10,07%         | 18,00%     |
| PBV ratio        | 0,44x                   | 1,96x               | MSCI ACWI Ex USA TR         | 8,58%        | 9,62% | 35,14%           | 10,55%         | 7,54%      |
| Precio/Cash Flow | 2,20x                   | 9,19x               | Clases                      | ISIN         |       | Comisión Gestión | Comisión Éxito |            |
| Dividendo %      | 3,38 %                  | 3,18 %              | Clase R (retail)            | ES0141116030 |       | 1,35%            | 9%             |            |
| Precio/Ventas    | 0,21x                   | 1,60x               | Clase F (retail)            | ES0141116006 |       | 1,80%            | 0%             |            |
|                  |                         |                     | Clase I (institucional)     | ES0141116014 |       | 0,75%            | 9%             |            |

Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras. Datos de Morningstar a 31/08/2025..

# HAMCO GLOBAL VALUE FUND (HGVF)

| Retornos                    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023   | 2024   |
|-----------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Hamco Global Value Fund (R) | 9,99%   | 40,10%  | 29,14%  | 10,94% | 10,64% |
| Benchmark                   | -1,30%  | 21,18%  | -8,67%  | 13,95% | 11,69% |
| Diferencia vs Benchmark     | +11,29% | +18,92% | +37,81% | -3,01% | -1,05% |

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.  
 Benchmark: MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index

# HAMCO GLOBAL VALUE FUND (HGVF)

## HAMCO Global Value Fund

|                                    | Desde el inicio | TIR dede el inicio |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Clase R (inicio 31/12/2019)</b> | <b>155,48%</b>  | <b>18,00%</b>      |
| Benchmark (inicio 31/12/2019)      | 50,94%          | 7,54%              |
| <b>Clase I (inicio 15/10/2020)</b> | <b>206,91%</b>  | <b>25,87%</b>      |
| Benchmark (inicio 15/10/2020)      | 68,83%          | 11,34%             |
| <b>Clase F (inicio 07/10/2019)</b> | <b>166,38%</b>  | <b>18,07%</b>      |
| Benchmark (inicio 07/10/2019)      | 61,67%          | 8,48%              |

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.. Rentabilidad a 31/08/2025.

Benchmark: MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index.

## CONTACTO

---



**Pablo Istillarte, CFA**  
Chief Operating Officer



**Gabriel Martínez de Aguilar**  
Board Member



**Daniel Puleo, CFTe, €FA**  
Operations & IR Manager

## ADVERTENCIA LEGAL

---

La presente presentación tiene carácter meramente informativo y no constituye una oferta, recomendación o solicitud para la adquisición o venta de participaciones del fondo Hamco Quality Fund ni de ningún otro producto financiero. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión en fondos de inversión puede conllevar la pérdida del capital invertido. Las métricas financieras (como dividendo, ROE, PER, PBV, etc.) corresponden a datos históricos a fecha 31/07/2025 y pueden variar en el futuro. Estos datos no garantizan resultados similares en el futuro. El fondo tiene un perfil de riesgo 4 sobre 7 según el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI/KIID). Antes de tomar una decisión de inversión, consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI/KIID), disponibles en [www.hamco.es/hamco-quality-fund/](http://www.hamco.es/hamco-quality-fund/), [www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-fondos/](http://www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-fondos/) y en CNMV. La información contenida en esta presentación se basa en datos internos a fecha 31/07/2025 y puede variar en el futuro. Para más información, contacte con [info@hamco.es](mailto:info@hamco.es).



# Hamco Quality Fund.

Calidad a precios *value*

**JOHN TIDD KIMBALL**

Director general y director de inversiones, HAMCO AM