

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanteasesores.com.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Abante Quant Value Small Caps FI es un fondo que invierte más de un 75% en activos de renta variable. Invertirá principalmente en valores internacionales de baja capitalización, siempre que tengan una liquidez razonable, sin descartar la inversión en valores de media/alta capitalización. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de Europa, Asia y EEUU, y el resto en Australia, Canadá, Latinoamérica y/u otros países, incluyendo emergentes (la exposición a estos últimos no superará el 25%). La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre un 0 % y 100% de la exposición total. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,34	1,50	2,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.043.053,19	2.173.755,67
Nº de Partícipes	570	618
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.964	9,2821
2018	18.792	8,4083
2017	25.883	10,1375
2016		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,39	4,43	-1,31	7,12	-16,01	-17,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	05-08-2019	-2,16	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,26	08-08-2019	1,26	08-08-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,99	9,28	7,04	7,46	14,77	10,95			
Ibex-35	12,14	13,27	10,88	12,24	15,62	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,22	0,11	0,20	0,35	0,29			
MSDEWSCG Index	13,53	16,49	11,04	11,10	17,80	12,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,06	8,06	8,11	8,16	8,20	8,20			

(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.

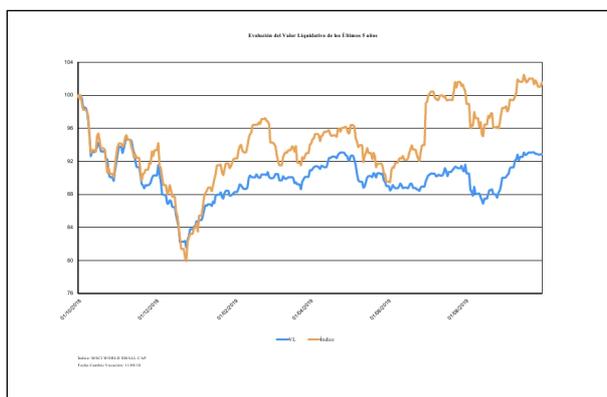
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,37	0,38	1,48	0,31		

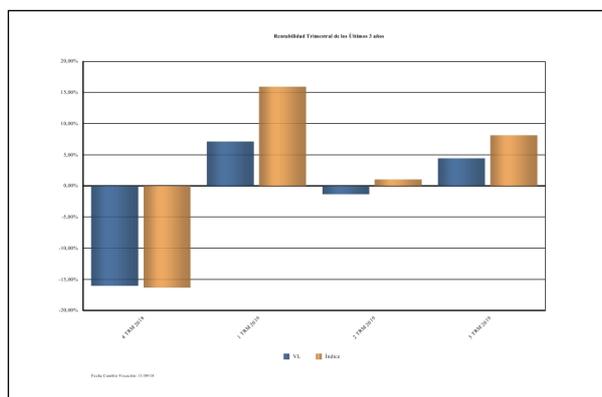
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	162.458	1.262	0,52
Renta Variable Mixta Euro	19.144	685	-2,91
Renta Variable Mixta Internacional	466.492	4.083	1,96
Renta Variable Euro	71.300	2.069	-4,95
Renta Variable Internacional	193.715	3.258	3,38
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	293.747	2.676	-0,09
Global	181.801	1.397	0,68
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			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	1.388.658	15.429	0,96

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	18.352	96,77	17.623	91,21
* Cartera interior	333	1,76	0	0,00
* Cartera exterior	18.019	95,02	17.623	91,21
* 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)	544	2,87	1.273	6,59
(+/-) RESTO	68	0,36	425	2,20
TOTAL PATRIMONIO	18.964	100,00 %	19.322	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.322	21.012	18.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,27	-7,08	-8,81	-17,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,36	-1,22	9,69	-432,25
(+) Rendimientos de gestión	4,87	-0,60	11,38	-854,38
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	30,84
+ Dividendos	0,76	1,71	3,61	-58,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,98	-2,29	7,50	-261,97
± 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	-64,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,12	-0,03	0,23	-446,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,62	-1,69	-25,30
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-6,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,25	-0,59	-53,53
(+) 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)	18.964	19.322	18.964	

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

3. Inversiones financieras

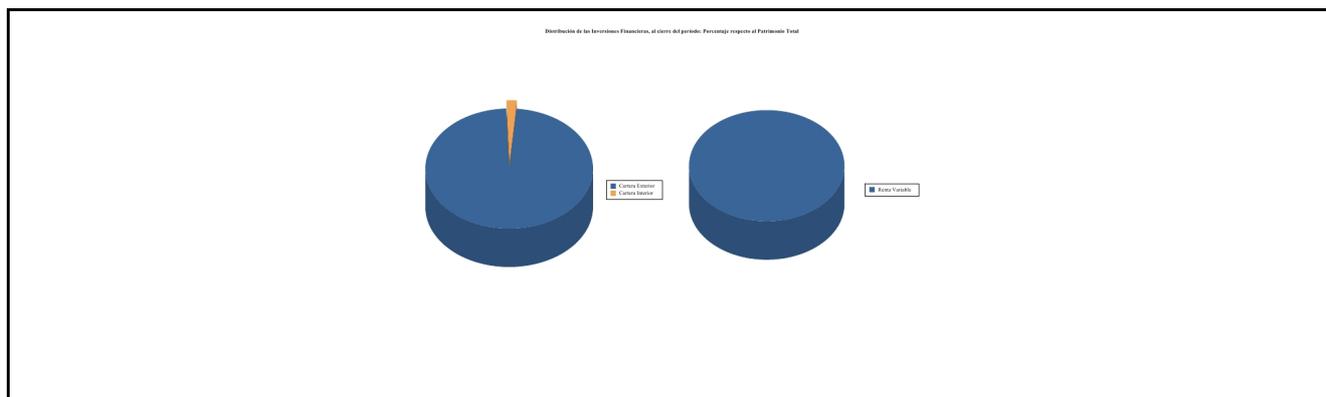
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	333	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	333	1,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	333	1,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL RENTA VARIABLE	18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.352	96,78	17.623	91,27

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
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

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

N/A

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

"El tercer trimestre ha continuado con ganancias generalizadas en la mayoría de activos financieros. Tras un primer semestre muy positivo, las políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales han servido como catalizador para la buena evolución en el trimestre. En julio, asistimos a la primera bajada de tipos de interés por parte de la reserva federal desde la crisis financiera de 2008 a la que le siguió otra en septiembre situando los tipos en la banda 1,75%-2%. En septiembre también vimos como el banco central europeo bajaba aún más el tipo de depósito hasta el -0,5% y anunciaba la reanudación del programa de compras de activos. Las noticias referentes a la guerra comercial han traído cierta volatilidad y han provocado cierta dispersión entre los sectores. En agosto, el presidente norteamericano Donald Trump decidido sorprendentemente aumentar las tarifas a productos chinos lo que sorprendió a los inversores. Desde el punto de vista macroeconómico, vemos como la economía a nivel mundial está teniendo una desaceleración del crecimiento. Mientras los datos relacionados con el sector servicios aguantan en niveles expansivos, vemos como los datos relacionados con el sector manufacturero siguen saliendo a la baja. Especialmente Europa y concretamente Alemania se está viendo afectada por esta desaceleración que el FMI ha corroborado en sus previsiones del mes de octubre.

El índice de renta variable mundial, medido en euros, ha subido un 4,54% en el trimestre y las ganancias en el año ya ascienden al 21,34%. Por regiones los índices de renta variable americanos continúan siendo los principales ganadores tras subir un 5,56% en el trimestre y alcanzando el 24,63% de revalorización anual. En el trimestre, el mercado europeo ha subido el 2,11% con el mercado español quedándose rezagado con una subida del 0,5%. Han sido los índices de renta variable emergentes los que se han quedado atrás en el trimestre cediendo un 0,88% en el trimestre.

A nivel sectorial, los sectores más ligados al comercio son los que peor comportamiento han tenido con industriales, automóviles y bancos a la baja. Además, el sector petróleo también ha sufrido de una fuerte volatilidad tras los ataques sufridos en Arabia Saudí a instalaciones petrolíferas. Sin embargo, otros sectores defensivos como eléctricas y farma cierran el trimestre con fuertes ganancias.

En renta fija hemos cerrado un trimestre espectacular para todas las clases de activos salvo para los activos emergentes. Por un lado, los tipos de interés, debido a la influencia de los bancos centrales, se han movido a la baja tanto en Europa como en Estados Unidos. Por el lado del crédito, los diferenciales han seguido estrechándose por lo que los índices de crédito se han comportado bien, especialmente los de mayor duración.

En materias primas hemos visto como el petróleo cedía más de un 7% en dólares antes los temores de desaceleración económica y el incremento de la tensión a nivel geopolítico en oriente próximo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. El fondo ha mantenido una exposición a renta variable cercana al 100% del patrimonio. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el 4,43%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR) ha sido el 3,14%. Seguimos estando muy sobre-ponderados en microcaps (57% del fondo comparado con menos del 4% del índice) lo cual explica casi la mitad de la divergencia acumulada por el fondo con respecto al índice desde su inicio. A pesar de ello, y de nuestra infra-ponderación en EEUU, este trimestre hemos superado ligeramente al índice, gracias a los resultados de nuestras inversiones en mercados relativamente periféricos como el suizo, australiano y noruego y el mejor comportamiento del mercado japonés.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de partícipes ha disminuido desde 618 a 570. El patrimonio ha aumentado ligeramente desde 18,8 a 19,0 millones de euros en un entorno positivo de mercados en el que se revaloriza la cartera. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,37%, 0,34% por gestión y 0,03% por depósito. La evolución de la rentabilidad se ha explicado en el apartado previo.

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

El comportamiento del fondo ha sido bueno, superior en rentabilidad frente a la media de productos similares dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre nuestra cartera ha incrementado ligeramente su posición en Europa, hasta un 44,75% (19,98% en la zona euro) y ha reducido algo más la posición en EEUU, hasta un 6,20%. Esto no se debe a una decisión discrecional, sino a la ausencia de acciones estadounidenses entre las seleccionadas por el modelo cuantitativo. Japón está en un 26,04%, con tendencia ascendente. Tras un 2018 y comienzo del 2019 muy duro, las acciones value de Japón empiezan a recuperarse. La región de Asia-Pacífico sin Japón también es una de las posiciones principales, con un 19,56% repartido entre Australia, Hong Kong, Singapur y Nueva Zelanda. El balance se completa con un 3,44% en Canadá. La liquidez, repartida entre varias divisas de las zonas mencionadas, está cerca del límite mínimo para operar de manera fluida, un 2%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido moderada, un 9,28%. Es claramente menor a la observada en su índice, 16,49%. La volatilidad del periodo, en cualquier caso, ha sido bastante inferior a la volatilidad de la renta variable que, en el caso del Ibex-35, se ha situado en el 13,27% en el periodo. Una volatilidad baja indica que los fondos se mueven poco en rentabilidad de un día para otro, no sufren grandes variaciones -dispersiones frente a la media- en sus valores liquidativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas siguen siendo positivas para los activos de renta variable pero más complicadas para los de renta fija. El fondo invierte teniendo en cuenta un sistema cuantitativo que compra compañías baratas (value) que ahora no las quiere el mercado. Esta situación podría revertirse en el futuro.

Los costes de transacción del año 2018 ascendieron a un 0,35% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0117160111 - Acciones Corporacion Financiera Alba, S.A.	EUR	318	1,68	0	0,00
ES0134950F36 - Acciones Faes Farma SA	EUR	15	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		333	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		333	1,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		333	1,76	0	0,00
AU000000AX19 - Acciones Accent Group Limited	AUD	621	3,27	503	2,60
AU000000CWP1 - Acciones Cedar Woods Properties Limited	AUD	180	0,95	0	0,00
AU000000MYR2 - Acciones Myer Holdings Ltd	AUD	406	2,14	397	2,05
BE0003735496 - Acciones Orange Belgium	EUR	333	1,75	306	1,59
BE0003820371 - Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	40	0,21	37	0,19
BMG8565U1302 - Acciones Summit Ascent Holdings Ltd.	HKD	0	0,00	86	0,45
BMG9880L1028 - Acciones YuexiuTransport Infrastructur	HKD	463	2,44	332	1,72
CA0467894006 - Acciones Atco Ltd	CAD	154	0,81	0	0,00
CA4991131083 - Acciones Fortuna Silver Mines Inc	CAD	0	0,00	221	1,15
CA77519R1029 - Acciones Rogers Sugar Inc.	CAD	73	0,38	0	0,00
CA8934631091 - Acciones TransAlta Renewables Inc	CAD	352	1,86	0	0,00
CH0006227612 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	920	4,85	802	4,15
DE0006450000 - Acciones LPKF LASER & ELECTRONICS	EUR	72	0,38	43	0,22
DE0007448508 - Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	0	0,00	225	1,17
FI4000197934 - Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	631	3,33	496	2,57
FI4000266804 - Acciones Rovio Entertainment	EUR	0	0,00	461	2,39
FR0000054900 - Acciones Television Francaise 1 SA	EUR	77	0,41	89	0,46
GB0008754136 - Acciones Tate & Lytle PLC	GBP	178	0,94	0	0,00
GB0033147751 - Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	309	1,63	290	1,50
GB00BD6RF223 - Acciones Watkin Jones PLC	GBP	365	1,93	292	1,51
GB00BDCPN049 - Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	565	2,98	502	2,60
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	561	2,96	509	2,64
GB00BTCOLB89 - Acciones DFS Furniture PLC	GBP	181	0,95	206	1,07
GB00BYNVD082 - Acciones McCarthy & Stone PLC	GBP	74	0,39	0	0,00
GB00BYW3C20 - Acciones Forterra PLC	GBP	123	0,65	127	0,66
GRS282183003 - Acciones Jumbo, SA	EUR	344	1,81	336	1,74
IT0005176406 - Acciones Enav S.p.A.	EUR	262	1,38	0	0,00
IT0005239881 - Acciones UNIEURO SPA	EUR	357	1,88	398	2,06
JE00B61ZHN74 - Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	0	0,00	508	2,63
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokel Denki Co Ltd	JPY	129	0,68	129	0,67
JP3200140006 - Acciones Oricon Inc.	JPY	0	0,00	323	1,67
JP3201600008 - Acciones ORGANO CORPORATION	JPY	345	1,82	243	1,26
JP3216800007 - Acciones Kanefusa Corp	JPY	0	0,00	46	0,24
JP3281900005 - Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	61	0,32	54	0,28
JP3288900008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	426	2,25	344	1,78
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	111	0,59	104	0,54
JP3331600001 - Acciones SHINKO PLANTECH CO LTD	JPY	48	0,25	191	0,99
JP3342500000 - Acciones Sanyo Trading Co. Ltd.	JPY	301	1,59	0	0,00
JP3346170008 - Acciones Computer Institute of Japan	JPY	434	2,29	505	2,61
JP3395300001 - Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	120	0,63	114	0,59
JP3397050000 - Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	298	1,57	307	1,59
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	269	1,42	0	0,00
JP3470900006 - Acciones Tama Home Co Ltd	JPY	58	0,31	0	0,00
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	0	0,00	236	1,22
JP3527600005 - Acciones Chodai Co Ltd	JPY	0	0,00	58	0,30
JP3545110003 - Acciones Techno Medica Co.	JPY	0	0,00	9	0,04
JP3571600000 - Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	383	2,02	0	0,00
JP3630550006 - Acciones Tomy Company, LTD.	JPY	36	0,19	0	0,00
JP3631600008 - Acciones Tomoe Engineering CO	JPY	54	0,29	0	0,00
JP3697600009 - Acciones OSJB Holdings Corporation	JPY	0	0,00	338	1,75
JP3725400000 - Acciones Zeon Corporation	JPY	61	0,32	0	0,00
JP3746800006 - Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	0	0,00	191	0,99
JP3845800006 - Acciones HOSIDEN CORP	JPY	267	1,41	0	0,00
JP3860230006 - Acciones Marvelous Inc.	JPY	322	1,70	373	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3860300007 - Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	91	0,48	85	0,44
JP3864800002 - Acciones MAX CO., LTD.	JPY	487	2,57	404	2,09
JP3932820008 - Acciones Yasuda Logistics Co	JPY	148	0,78	0	0,00
JP3976200000 - Acciones Ryoden Corporation	JPY	318	1,68	0	0,00
KYG126521064 - Acciones Bosideng International Holdings Limited	HKD	0	0,00	203	1,05
KYG487291000 - Acciones International Housewares Retail Company	HKD	207	1,09	241	1,25
KYG8879M1050 - Acciones Time Watch Investments	HKD	122	0,65	119	0,62
MHY481251012 - Acciones KNOT Offshore Partners LP	USD	210	1,11	0	0,00
NO0010735343 - Acciones Europris ASA	NOK	312	1,65	454	2,35
NO0010815673 - Acciones Fjordkraft Holding ASA	NOK	61	0,32	0	0,00
NZSKXE0001S8 - Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	328	1,73	353	1,83
NZZELE0001S1 - Acciones Z Energy Ltd	NZD	332	1,75	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS SA	EUR	441	2,32	448	2,32
SE0001852419 - Acciones Lindab International AB	SEK	223	1,17	286	1,48
SE0007491303 - Acciones Bravida Holding AB	SEK	516	2,72	0	0,00
SE0012454379 - Acciones Betsson AB	SEK	0	0,00	325	1,68
SG1B56010922 - Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	310	1,64	277	1,44
SG1BG3000008 - Acciones BRC Asia Ltd	SGD	339	1,79	0	0,00
SG1G47869290 - Acciones CSE Global Limited	SGD	364	1,92	372	1,93
US0162301040 - Acciones Alico Inc	USD	158	0,83	0	0,00
US0909311062 - Acciones BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	148	0,78	361	1,87
US23335Q1004 - Acciones DLH Holdings Corp	USD	0	0,00	4	0,02
US2933891028 - Acciones Ennis, INC	USD	399	2,10	547	2,83
US4195961010 - Acciones Haverly Furniture	USD	0	0,00	63	0,32
US5663241090 - Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	0	0,00	403	2,09
US62914B1008 - Acciones NIC Inc	USD	0	0,00	495	2,56
US67011E2046 - Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	486	2,56	542	2,80
US69318J1007 - Acciones PC Connection, Inc.	USD	0	0,00	129	0,67
US75025X1000 - Acciones Radiant Logistics, Inc.	USD	0	0,00	154	0,80
US7745151008 - Acciones Rocky Brands Inc	USD	201	1,06	175	0,91
US8181503025 - Acciones Severstal PJSC	USD	453	2,39	410	2,12
US9621491003 - Acciones Weyco Group, Inc.	USD	0	0,00	45	0,23
TOTAL RV COTIZADA		18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL RENTA VARIABLE		18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.019	95,02	17.623	91,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.352	96,78	17.623	91,27

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

N/A

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

N/A