

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Primer 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+ (S&P)

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: Invertirá más del 75% de la exposición en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). Respecto a la renta variable, invertirá principalmente en valores internacionales de baja capitalización, siempre que tengan liquidez para permitir una operativa fluida, sin descartar la inversión en valores de media/alta capitalización.

No se podrá invertir en valores de renta fija con calificación crediticia inferior a la del Reino de España. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media oscilará entre 0-5 años. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% en emisores y mercados de países

emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre un 0% y 100% de la exposición total. No existe predeterminación en cuanto al objetivo y distribución por sectores, pudiendo existir concentración sectorial y/o geográfica. 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").

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.

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	0,59	0,39	0,59	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	2.332.949,86	2.234.921,92
Nº de Partícipes	677	683
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	21.012	9,0067
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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	7,12	7,12	-16,01	-3,77	8,86	-17,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	08-03-2019	-0,86	08-03-2019	-3,11	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,24	12-02-2019	1,24	12-02-2019	1,44	07-02-2018

(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	7,46	7,46	14,77	6,62	6,72	10,95			
Ibex-35	12,24	12,24	15,62	10,37	13,24	13,49			
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,35	0,24	0,35	0,29			
MSDEWSCG Index	11,10	11,10	17,80	7,01	9,44	12,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,16	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.

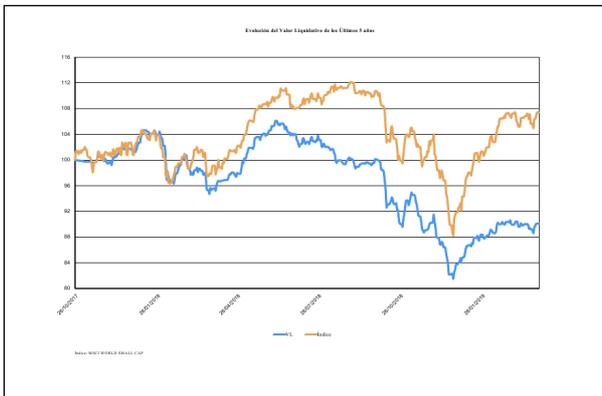
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,38	0,37	0,37	1,48	0,31		

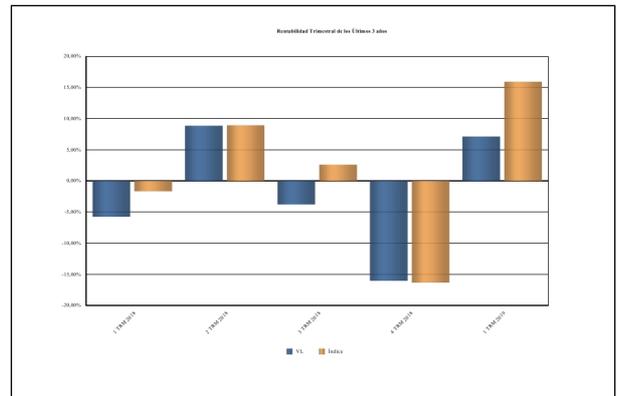
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.494	231	-0,11
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	112.416	1.283	2,82
Renta Variable Mixta Euro	27.142	901	-0,08
Renta Variable Mixta Internacional	388.989	3.853	7,41
Renta Variable Euro	102.573	2.522	1,65
Renta Variable Internacional	164.282	3.062	11,35
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	318.214	3.048	3,93
Global	197.509	1.623	7,04
Total fondos	1.345.618	16.524	5,85

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.211	91,43	16.856	89,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	19.211	91,43	16.856	89,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.571	7,48	1.416	7,54
(+/-) RESTO	230	1,09	520	2,77
TOTAL PATRIMONIO	21.012	100,00 %	18.792	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)	18.792	24.217	18.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,41	-7,89	4,41	-153,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,66	-17,76	6,66	-135,53
(+) Rendimientos de gestión	7,22	-17,23	7,22	-139,75
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	34,46
+ Dividendos	1,11	1,17	1,11	-9,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,95	-18,20	5,95	-131,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,26	0,00	-99,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	0,05	0,14	171,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,53	-0,56	1,13
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-7,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-52,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,50
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,15	-0,20	26,54
(+) 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)	21.012	18.792	21.012	

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

3. Inversiones financieras

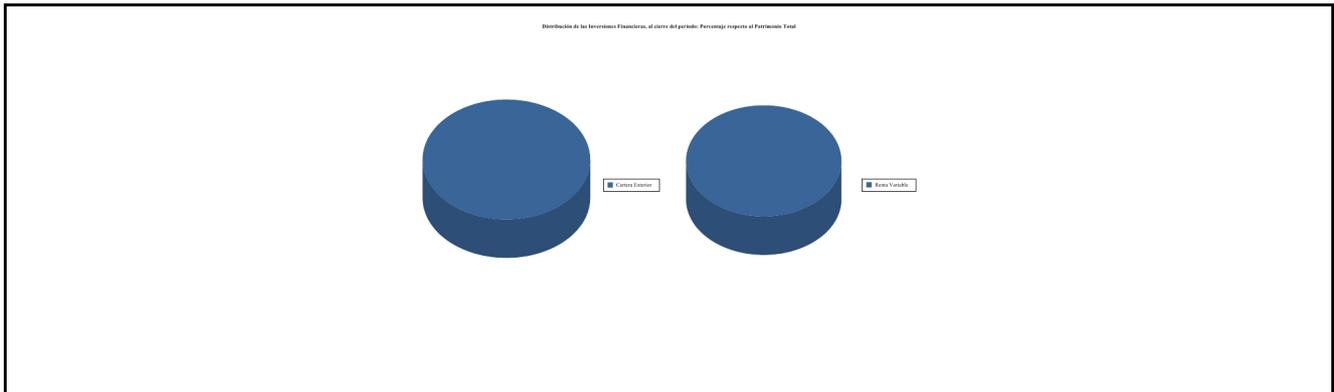
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL RENTA VARIABLE	19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.211	91,43	16.856	89,75

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

No aplicación de la comisión de suscripción desde el 20 de enero de 2019 hasta el 30 de abril de 2019

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

	SI	NO
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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año con un comportamiento de los mercados financieros muy distinto al que pudimos observar en el tramo final de 2018. Tras un espectacular arranque de año, los mercados han mantenido su dinámica positiva y finalizamos el mes con la mayoría de los índices de renta variable marcando niveles máximos del año, lo que les permite recuperar los niveles de hace 6 meses.

Durante esta primera parte del año, hemos podido observar como poco a poco algunos de los principales riesgos que preocupaban a los inversores en el anterior trimestre se han difuminado y el sentimiento de los inversores ha cambiado drásticamente, a pesar de que el escenario macroeconómico de cierta desaceleración económica no ha variado en exceso. El optimismo con el desenlace de la guerra comercial entre China y Estados Unidos sumado a un discurso de la Reserva Federal en Estados Unidos algo más laxo, sigue dibujando un escenario positivo para los activos de riesgo. Precisamente, el cambio de discurso de los principales Bancos Centrales ante un escenario de menores previsiones de crecimiento a nivel global ha contribuido de forma muy notable a ese cambio de sentimiento de los inversores, lo que a su vez ha provocado un fuerte descenso en los niveles de volatilidad en los índices de renta variable con respecto a los niveles que pudimos ver a finales de año.

Por sectores, el trimestre termina con una dispersión de resultados no muy elevada, puesto que el movimiento de recuperación que hemos visto en los mercados de renta variable ha sido acompasado. No obstante, sí que hemos podido observar un mejor comportamiento relativo de los sectores más ligados al ciclo económico y que habían sufrido especialmente durante el último trimestre del año. Es el caso por ejemplo del sector tecnológico (21,68% en euros), industriales (16,24%) y energía (15,84%). Por contra, los sectores más defensivos que había logrado aguantar mejor durante las caídas, se han quedado algo más rezagados en este arranque del año, aunque también han mostrado avances significativos. En este caso, los sectores de sanidad, consumo básico y telecomunicaciones cierran el trimestre con subidas del orden del 10%.

En renta fija, caídas generalizadas en las TIR de los bonos de gobierno tras las reuniones de las Bancos Centrales que durante este trimestre han relajado su discurso de forma notable. En los mercados de crédito y emergentes, evolución muy positiva beneficiándose de las caídas en las tasas de interés sumado a la recuperación de los activos de riesgo en los mercados de renta variable. En este escenario tan propicio para el activo, la deuda corporativa, tanto en los tramos de

mayor calidad crediticia como en la deuda de alto rendimiento, acumula en el año rentabilidades cercanas al 5%, que les permite recuperar las caídas que vimos el trimestre anterior.

En el apartado de materias primas, el trimestre ha mantenido una dinámica muy positiva, acompañando al resto de mercados financieros, en un escenario macroeconómico mucho más propicio para las materias primas. En este sentido, las materias primas más ligadas a la evolución del ciclo económico han recuperado con fuerza en estos primeros meses del año. Es el caso por ejemplo del petróleo, que desde comienzos de año el precio del barril de Brent acumula una subida del 27% medido en dólares y se acerca de nuevo a niveles de 70 dólares por barril. Por su parte, el oro ha mantenido un comportamiento mucho más estable y ligeramente positivo a pesar de ser considerado uno de los principales activos refugio.

Abante Quant Value Small Caps FI, ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición global. 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"). El fondo ha tenido un grado elevado de rotación de cartera, como consecuencia del estilo de gestión del fondo, manteniendo un peso elevado en compañías domiciliadas en Japón, Europa y Estados Unidos. El fondo no posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora. El fondo cierra el trimestre sin posiciones en productos derivados. La rentabilidad del Fondo en el periodo de inversión ha sido del 7,12 % un resultado positivo en términos absolutos, aunque se queda algo atrás en la comparativa con otros índices de renta variable. Durante periodo hemos podido observar un peor comportamiento de las compañías con menor capitalización bursátil frente a la media del mercado. El número de partícipes ha disminuido ligeramente de 683 a 677. El patrimonio, sin embargo, ha aumentado de los 18,8 a 21 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el trimestre ha sido el 0,37%, 0,33% por gestión y 0,02% por depósito. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 7,46 mayor que la de la Letra del Tesoro (0,21%) pero que se sitúa en línea con la de algunos índices de renta variable (Ibex 12,46%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

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

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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000ADH2 - Acciones Adaris Ltd	AUD	309	1,47	356	1,89
AU000000AX19 - Acciones Accent Group Limited	AUD	536	2,55	434	2,31
AU000000MYR2 - Acciones Myer Holdings Ltd	AUD	60	0,29	0	0,00
AU000000RHL9 - Acciones Ruralco Holdings Limited	AUD	0	0,00	29	0,16
AU000000WHC8 - Acciones Whitehaven Coal	AUD	92	0,44	663	3,53
AU0000032187 - Acciones Cabcharge Australia Limited	AUD	42	0,20	42	0,23
BMG9880L1028 - Acciones YuexiuTransport Infrastructur	HKD	335	1,60	0	0,00
CA1375842079 - Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	0	0,00	485	2,58
CA91912H1082 - Acciones Valener Inc.	CAD	619	2,94	0	0,00
CA96145A2002 - Acciones Westshore Terminals Investment	CAD	104	0,49	162	0,86
CH0002187810 - Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	0	0,00	403	2,15
CH0006227612 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	855	4,07	786	4,18
DE0005659700 - Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	0	0,00	396	2,11
DE0007448508 - Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	333	1,59	227	1,21
FI0009006696 - Acciones Poyry Oyj	EUR	0	0,00	318	1,69
FI400197934 - Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	474	2,25	48	0,26
FI400266804 - Acciones Rovio Entertainment	EUR	323	1,54	0	0,00
GB0001765816 - Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	141	0,67	140	0,75
GB0008475088 - Acciones Robert Walters PLC	GBP	0	0,00	45	0,24
GB0033147751 - Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	303	1,44	258	1,38
GB00B01WR582 - Acciones Miton Group PLC	GBP	0	0,00	162	0,86
GB00B0YD2B94 - Acciones Cohort PLC	GBP	0	0,00	113	0,60
GB00B45C9X44 - Acciones Chemring Group PLC	GBP	0	0,00	346	1,84
GB00BD6RF223 - Acciones Watkin Jones PLC	GBP	308	1,47	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	470	2,24	411	2,19
GB00BHD66J44 - Acciones Zeal Network SE	EUR	179	0,85	185	0,99
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	579	2,75	467	2,49
GB00BTC0LB89 - Acciones Miton Group PLC	GBP	111	0,53	0	0,00
GRS282183003 - Acciones Jumbo, SA	EUR	200	0,95	0	0,00
GRS495003006 - Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	181	0,86	334	1,78
JE00B61ZHN74 - Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	394	1,88	339	1,80
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	124	0,59	144	0,77
JP3105000008 - Acciones INES Corporation	JPY	51	0,24	0	0,00
JP3113400000 - Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	0	0,00	36	0,19
JP3154400000 - Acciones Ueki Corp	JPY	0	0,00	13	0,07
JP3165950001 - Acciones EBARA JITSUGYO CO., LTD.	JPY	32	0,15	29	0,15
JP3173100003 - Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	0	0,00	79	0,42
JP3200140006 - Acciones Oricon Inc.	JPY	199	0,95	0	0,00
JP3216800007 - Acciones Kanefusa Corp	JPY	147	0,70	154	0,82
JP3247090008 - Acciones Kyorin Holdings, Inc.	JPY	0	0,00	137	0,73
JP3263000006 - Acciones Kinden Corporation	JPY	40	0,19	0	0,00
JP3266200009 - Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	6	0,03	264	1,41
JP3269800003 - Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	0	0,00	191	1,02
JP3281900005 - Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	53	0,25	54	0,29
JP3288900008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	369	1,76	297	1,58
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	105	0,50	93	0,49
JP3324800006 - Acciones Sanyei Corporation	JPY	0	0,00	12	0,06
JP3330600002 - Acciones Suncall Corp	JPY	0	0,00	30	0,16
JP3346170008 - Acciones Computer Institute of Japan	JPY	415	1,98	262	1,39
JP3351150002 - Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	264	1,26	310	1,65
JP3395300001 - Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	115	0,55	107	0,57
JP3397050000 - Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	263	1,25	257	1,37
JP3443000009 - Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	0	0,00	24	0,13
JP3475800003 - Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	262	1,25	182	0,97
JP3527600005 - Acciones Chodai Co Ltd	JPY	254	1,21	238	1,27
JP3545110003 - Acciones Techno Medica Co.	JPY	20	0,10	15	0,08
JP3548500002 - Acciones DTS Corporation	JPY	49	0,23	0	0,00
JP3642000008 - Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	0	0,00	62	0,33
JP3669200002 - Acciones NIKKO CO., LTD.	JPY	0	0,00	41	0,22
JP3697600009 - Acciones OSJB Holdings Corporation	JPY	347	1,65	214	1,14
JP3746800006 - Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	305	1,45	403	2,15
JP3828400006 - Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	0	0,00	568	3,02
JP3860230006 - Acciones Marvelous Inc.	JPY	386	1,83	0	0,00
JP3860300007 - Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	83	0,39	143	0,76
JP3864800002 - Acciones MAX CO., LTD.	JPY	415	1,98	292	1,56
JP3980300002 - Acciones Legs Company, Ltd.	JPY	0	0,00	214	1,14
JP3990790002 - Acciones WAIDA MFG. CO., LTD.	JPY	0	0,00	39	0,21
KYG126521064 - Acciones Bosing International Holdings Limited	HKD	284	1,35	215	1,14
KYG487291000 - Acciones International Housewares Retail Company	HKD	220	1,05	0	0,00
KYG8879M1050 - Acciones Time Watch Investments	HKD	131	0,62	131	0,70
NO0010735343 - Acciones Europris ASA	NOK	474	2,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NZSKXE0001S8 - Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	319	1,52	295	1,57
PTZON0AM0006 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	296	1,41	0	0,00
SE0001852419 - Acciones Lindab International AB	SEK	229	1,09	0	0,00
SE0002685958 - Acciones Global Gaming 555 AB	SEK	0	0,00	92	0,49
SE0011089259 - Acciones Betsson AB	SEK	409	1,94	0	0,00
SE0011115971 - Acciones Tethys Oil AB	SEK	0	0,00	541	2,88
SG1B56010922 - Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	274	1,30	0	0,00
SG1G47669290 - Acciones CSE Global Limited	SGD	419	2,00	0	0,00
US23335Q1004 - Acciones DLH Holdings Corp	USD	9	0,04	0	0,00
US2933891028 - Acciones Ennis, INC	USD	762	3,62	691	3,68
US36116M1062 - Acciones FutureFuel Corp	USD	388	1,85	450	2,39
US4195961010 - Acciones Haverly Furniture	USD	488	2,32	0	0,00
US5237681094 - Acciones Lee Enterprises	USD	437	2,08	0	0,00
US5663241090 - Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	539	2,57	445	2,37
US62914B1008 - Acciones NIC Inc	USD	509	2,42	0	0,00
US67011E2046 - Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	558	2,66	487	2,59
US69318J1007 - Acciones PC Connection, Inc.	USD	137	0,65	0	0,00
US74967R1068 - Acciones RMR Group Inc	USD	0	0,00	103	0,55
US76117W1099 - Acciones Resolute Forest Products Inc	USD	0	0,00	189	1,00
US7745151008 - Acciones Rocky Brands Inc	USD	156	0,74	165	0,88
US8248891090 - Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	344	1,64	332	1,76
US92335C1062 - Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	0	0,00	209	1,11
US9488491047 - Acciones Weis Markets INC	USD	230	1,10	168	0,89
US9621491003 - Acciones Weyco Group, Inc.	USD	126	0,60	116	0,62
USU834501038 - Acciones Somero Enterprises, Inc.	GBP	218	1,04	174	0,93
TOTAL RV COTIZADA		19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL RENTA VARIABLE		19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.211	91,43	16.856	89,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.211	91,43	16.856	89,75

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.