

ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

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: 6 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").

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,59	2,01	1,88
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	1.748.171,80	1.852.659,93
Nº de Partícipes	420	460
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	15.364	8,7887
2019	20.734	10,0896
2018	18.792	8,4083
2017	25.883	10,1375

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,89	3,62	12,85	-25,51	8,70	20,00	-17,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	31-07-2020	-6,23	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,19	02-09-2020	3,75	06-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,77	12,26	19,16	29,60	6,66	7,68	10,95		
Ibex-35	36,12	21,33	31,93	49,41	12,95	12,32	13,49		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,78	0,45	0,37	0,24	0,29		
MSDEWSCN Index	34,83	14,06	32,71	48,34	9,01	11,19		12,65	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,37	13,37	13,50	13,64	8,01	8,01	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.

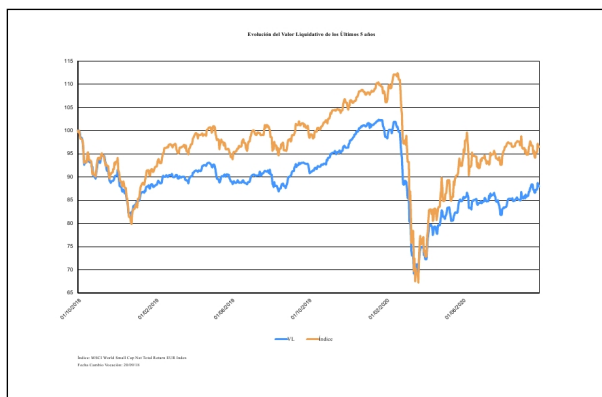
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,49	1,48	0,31	

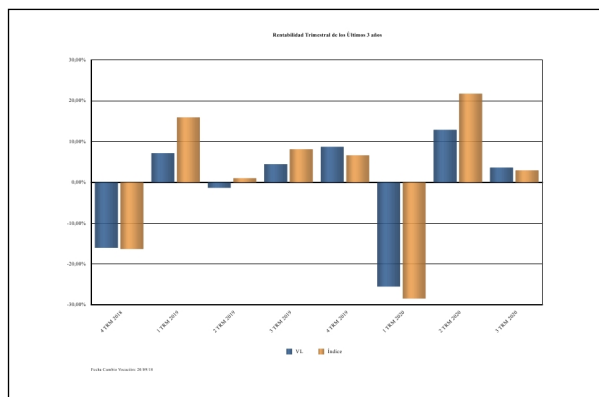
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	169.916	1.324	1,08
Renta Variable Mixta Euro	8.107	311	-1,05
Renta Variable Mixta Internacional	608.259	4.640	1,51
Renta Variable Euro	32.805	1.199	-2,78
Renta Variable Internacional	289.630	4.129	3,13
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	198.229	1.832	1,17
Global	143.865	865	1,46
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	1.450.810	14.301	1,62

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.590	94,96	14.478	92,14
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.590	94,96	14.478	92,14
* 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)	721	4,69	1.163	7,40
(+/-) RESTO	53	0,34	72	0,46
TOTAL PATRIMONIO	15.364	100,00 %	15.713	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.713	15.171	20.734	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,80	-8,49	-14,09	-33,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,50	11,96	-18,04	-71,27
(+) Rendimientos de gestión	3,93	12,42	-16,66	-69,03
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-77,58
+ Dividendos	0,58	0,67	2,38	-14,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,36	11,91	-18,90	-72,41
± 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	-0,01	-0,17	-0,16	-92,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,46	-1,38	-10,19
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-1,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-7,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,26	-54,12
(+) 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)	15.364	15.713	15.364	

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

3. Inversiones financieras

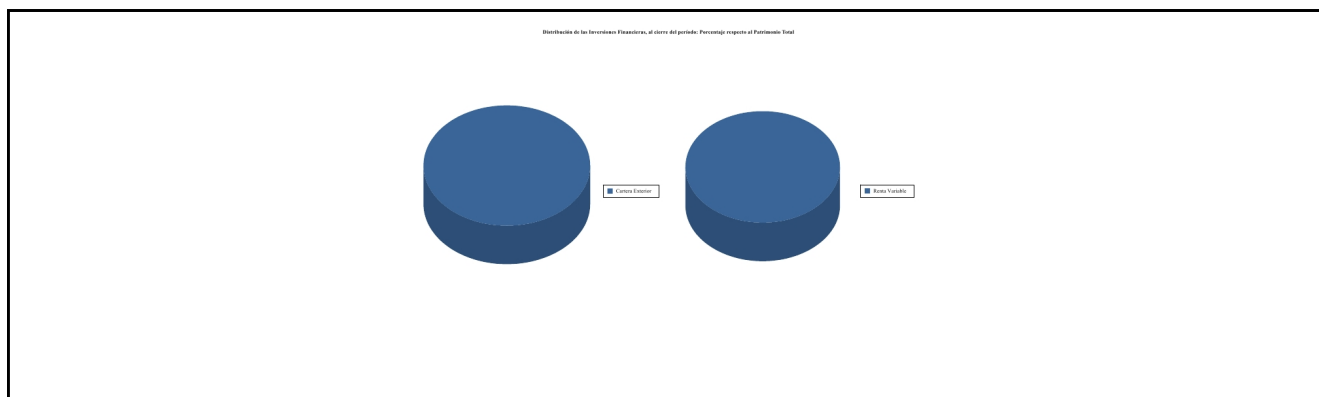
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL RENTA VARIABLE	14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.590	94,99	14.478	92,11

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
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

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro

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.

"Buen trimestre para los mercados internacionales que empiezan a dejar atrás lo peor de la pandemia. Aunque los contagios volvían a incrementarse a nivel global en lo que bien podría considerarse una segunda ola de la pandemia, la sensación de gravedad, medida en términos de hospitalizaciones o fallecimientos, es muy inferior, dando la sensación de que hay más contagios detectados porque se realizan muchos más test a la población. Se está intentando, además, confinar de forma selectiva, en el peor de los casos, para intentar no provocar daños económicos elevados que pudieran frenar la recuperación.

El tercer trimestre va a ser (no están todavía los datos definitivos) de fuerte crecimiento económico, aunque empiezan a generarse dudas respecto a una posible desaceleración en el último trimestre del año, por los confinamientos parciales en Europa y por el menor impulso en Estados Unidos si no se llega a un acuerdo para poner sobre la mesa nuevos estímulos fiscales.

En los mercados la evolución ha sido bastante positiva, con julio y agosto alcistas y un mes de septiembre de caídas. Renta variable, crédito, bonos de gobierno han subido en el periodo, aunque también ha habido excepciones. El índice mundial de renta variable ganaba un 3,37% en el trimestre, liderado por Estados Unidos (+8,47%). De hecho, Europa cierra plana el trimestre (-0,32%), destacando negativamente la bolsa española, como evidencia la caída del 7,12% del Ibex-35.

La aprobación del Fondo de Recuperación ha supuesto un impulso para el proyecto europeo, pero también se ha dejado notar en la apreciación del euro, que en los tres meses sube un 4,3% frente al dólar, y tiene su reflejo en el peor comportamiento de la bolsa europea en el trimestre.

En los mercados de renta fija los resultados también han sido buenos. Aunque los bonos de gobierno de Estados Unidos observaban un ligero repunte, en general hemos asistido a un trimestre de caída de los tipos de interés de mercado, lo que se ha reflejado en una subida en el precio de los bonos. El bono alemán a diez años reducía su "yield" en siete puntos básicos, hasta el -0,52%, y el bono español a mismo plazo lo hacía en 20 puntos básicos, cerrando el trimestre en el 0,25%. Los activos de más riesgo en la renta fija, crédito y deuda emergente, también obtenían buenas rentabilidades en un entorno de apetito por el riesgo.

En los mercados de materias primas la evolución era también favorable en términos generales. El oro sigue bastante

soportado por las políticas económicas expansivas y repuntaba un 5,9% en el trimestre. El petróleo, sin embargo, sigue digiriendo un escenario lento de recuperación de la demanda y cierra un trimestre prácticamente plano."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad su cartera invertida en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. El fondo cierra trimestre con una exposición a renta variable del 95% frente al 92% de cierre de junio. 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"). A cierre del trimestre, la zona geográfica con mayor presencia en la cartera es Asia Pacífico con un 39,44%, porcentaje en su mayoría invertido en Japón con un 32%. Tenemos un 28,70% de la cartera en acciones norteamericanas, con un incremento significativo de la presencia en EEUU. La presencia de Europa Occidental es de un 28,54%. A nivel de sectores seguimos con una concentración muy alta en Industria (35.06%) y Tecnologías de la Información (24.06%). Materiales ha aumentado ligeramente, hasta el 14,33% y Salud se triplica, llegando a un 9,38%. La cartera está muy diversificada, al invertir en unas 75 compañías.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), del fondo en el periodo ha sido el +3,62%. La rentabilidad de su índice de referencia (MSCI World Small Cap Index EUR con dividendos) ha sido el +2,92%, un 0,70% menos que la del fondo. La selección de compañías, más que la exposición por país, está detrás del buen comportamiento relativo (ver más detalle en el apartado 2.a).

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

El número de partícipes ha disminuido desde 460 a 420. El patrimonio también ha caído desde 20,7 a 15,4 millones de euros. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido el 0,38%, 0,34% por gestión, 0,03% por depósito y 0,01% por otros conceptos. 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, algo mejor que el de su índice, y más rentable que otros fondos similares (apartado 2.2.B) dentro de la gestora (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El modelo cuantitativo está funcionado razonablemente bien, siendo capaz de detectar compañías baratas y con buen momento de mercado. Hemos reducido la rotación de la cartera, algo que ya habíamos empezado a realizar en el segundo trimestre.

Las cuatro mejores acciones de la cartera han sido las siguientes:

o Kitron	+52.72%
o Hardwoods Distribution	+44.65%
o Lindab International	+42.75%
o Inwido AB	+35.08%

Las cuatro peores han sido:

o United Therapeutics Corporation	-20.08%
o Chori Co Ltd.	-19.04%
o Biospecifics Technologies	-17.46%
o Sturm Ruger & Co	-15.50%

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 12,26%. Es inferior a la observada en su índice, 14,06%. 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 21,33% 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.

Nadie puede predecir el futuro, y menos aún el impacto de ese futuro en los mercados. Pero confiamos en que nuestro modelo siga detectando las tendencias geográficas y sectoriales y posicionándonos en la situación más ventajosa posible, en el sentido estadístico, como ha hecho históricamente.

Los costes de transacción del año 2019 ascendieron a un 0,22% 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	%
AT000000STR1 - Acciones Strabag SE	EUR	0	0,00	272	1,73
AT000938204 - Acciones Mayr-Melnhof Karton Ag	EUR	472	3,07	437	2,78
AU000000GRR8 - Acciones Grange Resources Limited	AUD	0	0,00	65	0,41
AU000000MLD9 - Acciones Maca Limited	AUD	0	0,00	24	0,15
BMG210821051 - Acciones China Yuchai International Limited	USD	439	2,85	366	2,33
BMG5321P1169 - Acciones K Wah International Holdings Limited	HKD	0	0,00	56	0,35
CA11777Q2099 - Acciones B2Gold Corp	CAD	131	0,85	0	0,00
CA4124221074 - Acciones Hardwoods Distribution Inc	CAD	346	2,25	278	1,77
CA49741E1007 - Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	49	0,32	0	0,00
CA53278L1076 - Acciones Linamar Corporation	CAD	0	0,00	170	1,08
CA5592224011 - Acciones Magna International Inc	CAD	0	0,00	300	1,91
CA76329W1032 - Acciones Richelieu Hardware Ltd	CAD	302	1,97	0	0,00
CH0024590272 - Acciones Also Holding AG	CHF	206	1,34	200	1,27
CH0530235594 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	317	2,06	298	1,89
DE0005654933 - Acciones Einhell Germany AG	EUR	66	0,43	55	0,35
DE0006766504 - Acciones Aurubis AG	EUR	176	1,14	166	1,06
DE0007274136 - Acciones STO SE & CO. KGAA	EUR	186	1,21	165	1,05
DE000A2GS401 - Acciones Software AG	EUR	306	1,99	133	0,84
DK0060700516 - Acciones Per Aarsleff Holding A/S	DKK	425	2,77	380	2,42
FR0000032658 - Acciones Synergie SA	EUR	0	0,00	121	0,77
FR0004040608 - Acciones ABC Arbitrage	EUR	144	0,94	40	0,25
FR0013199916 - Acciones Somfy SA	EUR	84	0,55	0	0,00
GB000904986 - Acciones Bellway PLC	GBP	0	0,00	124	0,79
GB0033147751 - Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	27	0,18	117	0,74
GB00BF5SDZ96 - Acciones Stock Spirits Group PLC	GBP	119	0,78	276	1,76
GB00BG11K365 - Acciones Redrow PLC	GBP	0	0,00	197	1,25
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	0	0,00	195	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GRS359353000 - Acciones Athens Water Supply & Sewage Co	EUR	0	0,00	157	1,00
IT0003850929 - Acciones Esprinet SPA	EUR	0	0,00	418	2,66
IT0005253205 - Acciones Italmobiliare Spa	EUR	92	0,60	90	0,57
JP3100210008 - Acciones Artnature INC	JPY	0	0,00	162	1,03
JP3103200006 - Acciones Aichi Corporation	JPY	199	1,30	173	1,10
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokai Denki Co Ltd	JPY	118	0,77	141	0,90
JP3126110000 - Acciones Argo Graphics Inc	JPY	195	1,27	0	0,00
JP3144000001 - Acciones Itochu Enex Co., Ltd	JPY	0	0,00	65	0,41
JP3146200005 - Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	217	1,41	203	1,29
JP3167420003 - Acciones MCJ Co, Ltd	JPY	210	1,37	193	1,23
JP3206200002 - Acciones Kaga Electronics Co Ltd	JPY	70	0,46	63	0,40
JP3217200009 - Acciones Kanematsu Electronics LTD	JPY	138	0,90	0	0,00
JP3277150003 - Acciones K'S Holdings Corporation	JPY	446	2,90	473	3,01
JP3289000008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	249	1,62	218	1,39
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	0	0,00	57	0,36
JP3325600009 - Acciones Sanki Engineering Co Ltd	JPY	0	0,00	358	2,28
JP3342500000 - Acciones Sanyo Trading Co. Ltd.	JPY	0	0,00	256	1,63
JP3346170008 - Acciones Computer Institute of Japan	JPY	259	1,69	348	2,21
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	199	1,30	0	0,00
JP3388400008 - Acciones Jastec Co Ltd	JPY	284	1,85	272	1,73
JP3397050000 - Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	79	0,52	156	0,99
JP3399800006 - Acciones Subaru Signal Enterprise Co Ltd.	JPY	0	0,00	34	0,22
JP3420200002 - Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	91	0,59	91	0,58
JP3460000007 - Acciones Takara Standard Co	JPY	0	0,00	38	0,24
JP3462200001 - Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	286	1,86	294	1,87
JP3528200003 - Acciones Chori Co Ltd	JPY	0	0,00	224	1,43
JP3571600000 - Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	462	3,00	610	3,88
JP3700800000 - Acciones Japan Wool Textile	JPY	109	0,71	118	0,75
JP3712600000 - Acciones NSD Co, Ltd	JPY	70	0,45	0	0,00
JP3716000009 - Acciones Nippon Signal Company, Limited	JPY	187	1,22	226	1,44
JP3809200003 - Acciones Fuji Corporation/Aichi Co	JPY	121	0,79	112	0,72
JP3818700001 - Acciones Fujico Co Ltd	JPY	76	0,49	0	0,00
JP3830000000 - Acciones Brother Industries LTD	JPY	0	0,00	158	1,00
JP3833200003 - Acciones Prima Meat Packers LTD	JPY	193	1,26	177	1,12
JP3860300007 - Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	69	0,45	62	0,39
JP3864800002 - Acciones MAX CO., LTD.	JPY	234	1,52	232	1,47
JP3953600008 - Acciones Yotai Refractories Co Ltd	JPY	85	0,55	0	0,00
JP3976200000 - Acciones Ryoden Corporation	JPY	64	0,42	328	2,09
KYG5257K1076 - Acciones Kingboard Laminates Holdings Limited	HKD	228	1,48	174	1,11
NL0000379121 - Acciones Randstad NV	EUR	0	0,00	355	2,26
NO0000379709 - Acciones Kitron ASA	NOK	107	0,70	70	0,45
NO0010310956 - Acciones Salmar ASA	NOK	148	0,96	0	0,00
NO0010360266 - Acciones Bouvet ASA	NOK	118	0,77	0	0,00
NO0010861115 - Acciones Norske Skog ASA	NOK	0	0,00	15	0,10
NZSKXE0001S8 - Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	119	0,77	88	0,56
SE0000667891 - Acciones Sandvik AB	SEK	383	2,49	0	0,00
SE0000872095 - Acciones Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	143	0,93	142	0,90
SE0001852419 - Acciones Lindab International AB	SEK	355	2,31	248	1,58
SE0006220018 - Acciones Inwido AB	SEK	0	0,00	215	1,37
SE0009664253 - Acciones Instalco AB	SEK	363	2,36	0	0,00
SE0010323998 - Acciones Balco Group AB	SEK	74	0,48	0	0,00
SG0531000230 - Acciones Venture Corp LTD	SGD	144	0,94	124	0,79
SG1B56010922 - Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	169	1,10	319	2,03
SG1BG3000008 - Acciones BRC Asia Ltd	SGD	149	0,97	318	2,02
US0162301040 - Acciones Alico Inc	USD	0	0,00	144	0,91
US0909311062 - Acciones BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	262	1,71	124	0,79
US1264021064 - Acciones CSW Industrials , Inc	USD	105	0,68	0	0,00
US1924461023 - Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	69	0,45	0	0,00
US1999081045 - Acciones Comfort Systems USA, Inc	USD	87	0,57	0	0,00
US2183521028 - Acciones Corcept Therapeutics Inc	USD	353	2,30	0	0,00
US2545431015 - Acciones Diodes Incorporated	USD	151	0,98	0	0,00
US3719011096 - Acciones Gentex Corporation	USD	67	0,44	0	0,00
US44951W1062 - Acciones IES Holdings, Inc	USD	296	1,93	225	1,43
US4581401001 - Acciones Intel Corporaion	USD	74	0,48	0	0,00
US6005512040 - Acciones Miller Industries, Inc	USD	246	1,60	250	1,59
US60855R1005 - Acciones Molina Healthcare Inc	USD	341	2,22	0	0,00
US74144T1088 - Acciones T. Rowe Price Group Inc	USD	264	1,72	0	0,00
US8170705011 - Acciones Seneca Foods Corp	USD	0	0,00	18	0,11
US8581191009 - Acciones Steel Dynamics, Inc	USD	0	0,00	99	0,63
US8641591081 - Acciones Sturm Ruger & Co Inc	USD	138	0,90	0	0,00
US86800U1043 - Acciones Super Micro Computer, Inc	USD	172	1,12	193	1,23
US90278Q1085 - Acciones UFP Industries, INC	USD	257	1,67	0	0,00
US90328M1071 - Acciones Usana Health Sciences, Inc	USD	293	1,91	142	0,91
US91307C1027 - Acciones United Therapeutics Corp	USD	319	2,08	277	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL RENTA VARIABLE		14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.590	94,99	14.478	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.590	94,99	14.478	92,11

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