

## ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5211

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**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](http://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](mailto: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](mailto: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 no superará el 80%. 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,50	0,82	1,50	0,18
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	2.469.349,81	2.553.203,86
Nº de Partícipes	729	736
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	25.690	10,4034
2017	25.883	10,1375
2016		
2015		

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	0,67	0,23	0,90	0,67	0,23	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,62	8,86	-5,73						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,56	11-06-2018	-3,11	06-02-2018	-0,89	15-11-2017
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,16	16-05-2018	1,44	07-02-2018	0,81	18-12-2017

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,25	6,72	12,73						
<b>Ibex-35</b>	13,75	13,24	14,33						
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,35	0,18						
<b>MSDEWSCG Index</b>	11,34	9,44	12,92						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

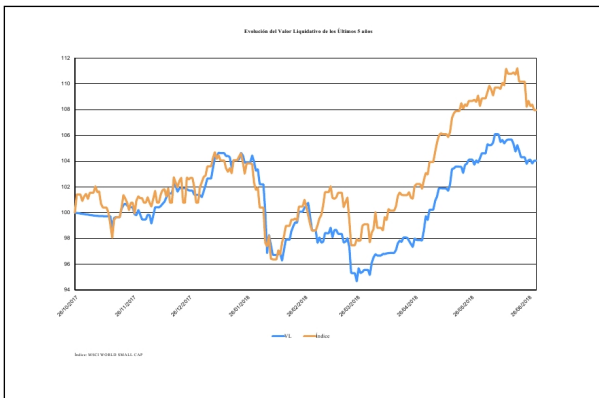
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,73	0,37	0,36	0,31		0,31			

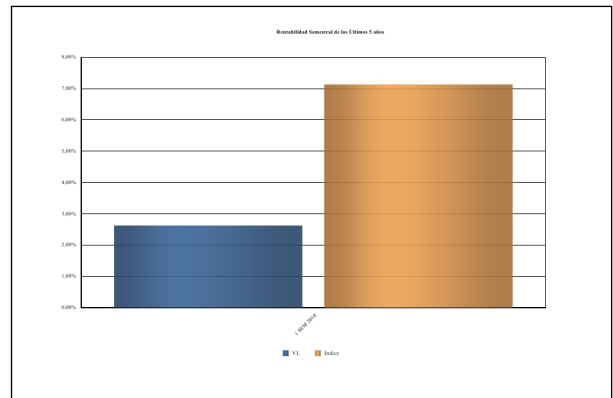
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	17.244	214	-0,25
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	157.161	2.140	-1,13
Renta Variable Mixta Euro	36.502	1.360	4,08
Renta Variable Mixta Internacional	291.476	3.426	0,63
Renta Variable Euro	105.636	1.848	4,84
Renta Variable Internacional	115.335	2.247	1,69
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	328.375	4.120	-0,38
Global	178.549	1.322	0,53
<b>Total fondos</b>	<b>1.230.278</b>	<b>16.676</b>	<b>0,67</b>

\*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	24.490	95,33	25.541	98,68
* Cartera interior	0	0,00	188	0,73
* Cartera exterior	24.490	95,33	25.354	97,96
* 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)	1.235	4,81	256	0,99
(+/-) RESTO	-35	-0,14	85	0,33
TOTAL PATRIMONIO	25.690	100,00 %	25.883	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)	25.883	0	25.883	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,32	196,65	-3,32	-103,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	3,15	2,56	2.413,77
(+) Rendimientos de gestión	3,78	3,92	3,78	1.364,24
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	2,11	0,35	2,11	1.080,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,62	3,60	1,62	-11,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,00	0,14	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,03	-0,09	395,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-0,77	-1,26	1.049,53
- Comisión de gestión	-0,90	-0,61	-0,90	189,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,05	290,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,06	-0,01	-66,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,09
- Otros gastos repercutidos	-0,30	-0,08	-0,30	636,20
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.690	25.883	25.690	

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

### 3. Inversiones financieras

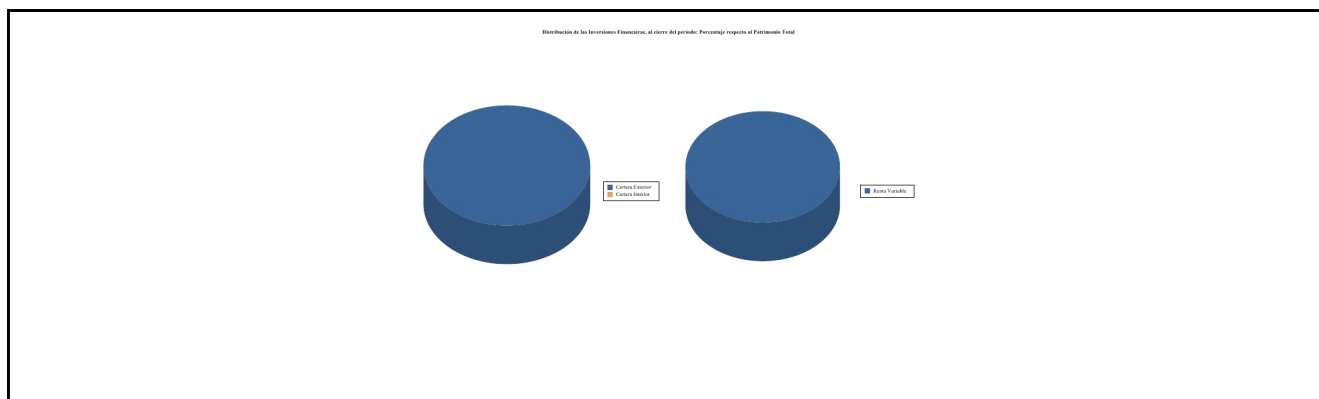
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	188	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	188	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	188	0,72
TOTAL RV COTIZADA	24.461	95,20	25.354	97,96
TOTAL RENTA VARIABLE	24.461	95,20	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.461	95,20	25.354	97,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.461	95,20	25.541	98,68

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/JPY	Futuros comprados	2.477	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2477	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2477</b>	

### 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 aplicable

## 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
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

La IIC 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.

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 7175 (0,03%)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el segundo trimestre del año donde seguimos observando un entorno algo más volátil del que pudimos ver durante el año pasado. La normalización de las políticas monetarias a nivel global, las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y la incertidumbre política en el sur de Europa, han sido los principales puntos de atención de los mercados. Aunque ya comenzamos a ver una elevación en el tono de las conversaciones comerciales entre China y Estados Unidos a finales del anterior trimestre, el tono de las negociaciones arancelarias se ha endurecido considerablemente durante las últimas semanas. El efecto de estos nuevos frentes no solo ha tenido un impacto material en los mercados de renta variable; si no que también ha generado volatilidad sobre los mercados de renta fija y divisas, que hasta ahora habían mostrado una mayor resiliencia a los acontecimientos geopolíticos. No obstante, los mercados de renta variable han conseguido obtener rendimientos positivos a nivel agregado en este entorno, gracias a la buena evolución de las magnitudes macroeconómicas y a la excelente temporada de resultados empresariales.

De esta forma, el índice mundial de renta variable sumaba un 2,92% en moneda local durante el segundo trimestre y un 6,48% en euros debido principalmente a la fortaleza del dólar frente al euro. Precisamente, un euro más débil ha servido de impulso para las bolsas en Europa y ha permitido contrarrestar el aumento de la incertidumbre política en Italia y la pérdida de fuelle en los principales indicadores macroeconómicos.

Destaca el buen comportamiento de las bolsas en Estados Unidos, debido a la mejora de los indicadores

macroeconómicos y la excelente temporada de resultados del primer trimestre. Los resultados han sido especialmente buenos si los medimos en euros debido a la fortaleza del dólar durante el periodo. No obstante, la incertidumbre generada por la guerra comercial ha actuado como freno al avance de los índices americanos. De esta forma, el S&P 500 ha subido casi un 3% en el segundo trimestre del año en dólares y un 8,35% si lo medimos en euros. El sector tecnológico ha sido nuevamente uno de los sectores que más ha contribuido durante el trimestre con una subida del Nasdaq Composite superior al 6% en dólares y casi un 12% en euros.

En Europa, el trimestre ha sido más complicado debido a la inestabilidad política que ha generado la formación de un nuevo gobierno en Italia de corte populista. La situación se agravó especialmente con la propuesta de nombrar ministro de finanzas a Paolo Savona, conocido por su posición contraria al euro y la Unión Europea, aunque fue finalmente rechazada por el presidente Mattarella. Además, a la delicada situación política en Italia, se sumó la moción de censura contra Mariano Rajoy. Finalmente, la moción prosperó y Pedro Sánchez fue nombrado nuevo presidente del gobierno. Tras un mes de abril muy bueno para los activos europeos, las dudas que vuelve a generar la Unión Europea y la guerra comercial han provocado que los índices europeos terminen el segundo trimestre del año con rentabilidades muy reducidas. Así el Euro Stoxx 50 logró sumar un 1% mientras que el MSCI Europe subió algo más de un 2%. Como es lógico, Italia fue el mercado que mostró un peor comportamiento relativo con una caída del FTSE MIB del 3,50%. Por sectores, el sector bancario fue el gran perjudicado de la inestabilidad política, registrando una caída del orden del 10%.

En renta fija, seguimos observando un aplanamiento en la curva de tipos de interés en Estados Unidos. El aumento de la inflación derivada del alza de los precios de la energía, sumado al nuevo incremento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, sigue generando una presión sobre los tipos a corto plazo, mientras que los tipos a largo plazo permanecen estables. En deuda corporativa, hemos observado un cierto aumento de los diferenciales de crédito en la gran mayoría de activos de renta fija. Este movimiento ha provocado que prácticamente todos los índices de renta fija corporativa se sitúen en terreno negativo en el acumulado del año. Sin embargo, la peor parte se la lleva la deuda emergente, tanto en divisa fuerte como en divisa local, acusando fuertemente la debilidad de sus divisas.

En el apartado de materias primas, el precio del petróleo prosigue en su camino de recuperación y se acerca de nuevo a la zona de los 80 dólares por barril. La estabilidad de la demanda y la reducción de la oferta como consecuencia del veto iraní y los problemas de Venezuela siguen empujando al alza el precio del crudo.

Abante Quant Value Small Caps FI, comenzó a invertir el patrimonio del fondo durante la parte final de 2017 y durante este semestre ha continuado construyendo la cartera. El fondo 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 algunos cambios en cuanto a compañías que ya no están como IBI Group y Codano Limited, y otras que recientemente se incorporaron al fondo como: Adaris, Interfor y Vetropack. La rentabilidad del Fondo clase en el periodo de inversión ha sido del 2,62 % por encima de la rentabilidad ofrecida por el MSCI World en el periodo (-2,16%). El número de partícipes ha disminuido ligeramente de 736 a 729. El patrimonio también se ha mantenido prácticamente estable cerca de los 25,7 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo en el semestre ha sido el 0,73%, 0,67% por gestión y 0,05% por depósito. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 0,16% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 10,22%, mayor que la de la Letra del Tesoro (0,28%) pero inferior a la de algunos índices de renta variable (Ibex 13,99%). 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.

El grado medio de cobertura del fondo a cierre del semestre fue de 9,78%.

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.

Los costes de transacción del año 2017 ascendieron a un 0,20% 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	%
ES0112458312 - Acciones Azkoyen SA	EUR	0	0,00	109	0,42
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	0	0,00	79	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	188	0,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	188	0,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	188	0,72
AU000000ADH2 - Acciones Adaris Ltd	AUD	336	1,31	0	0,00
AU000000CDA3 - Acciones Codan Limited	AUD	0	0,00	130	0,50
AU000000CZZ3 - Acciones Capilano Honey Ltd	AUD	0	0,00	38	0,15
AU000000JIN0 - Acciones Jumbo Interactive Limited	AUD	0	0,00	221	0,85
AU000000LHC1 - Acciones LifeHealthcare Group Limited	AUD	0	0,00	145	0,56
AU000000NGI6 - Acciones Navigator Global Investments Ltd	AUD	1.049	4,08	563	2,17
AU000000NHC7 - Acciones New Hope Corporation Limited	AUD	0	0,00	185	0,71
AU000000SBM8 - Acciones Shriro Holdings Limited	AUD	790	3,07	0	0,00
AU000000SFR8 - Acciones Sandfire Resources NL	AUD	913	3,56	0	0,00
AU000000SHM5 - Acciones Shriro Holdings Limited	AUD	77	0,30	367	1,42
AU000000SSM2 - Acciones Service Stream Limited	AUD	0	0,00	218	0,84
AU000000WHC8 - Acciones Whitehaven Coal	AUD	982	3,82	0	0,00
BMG319201049 - Acciones Griffin Mining LTD	GBP	639	2,49	309	1,19
BMG5697D1011 - Acciones Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	0	0,00	54	0,21
BMG6901M1010 - Acciones Giordano International Ltd	HKD	539	2,10	0	0,00
CA0010921058 - Acciones AGF Management Ltd Class B	CAD	0	0,00	198	0,77
CA1375842079 - Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	1.086	4,23	216	0,84
CA44925L1031 - Acciones IBI Group Inc	CAD	0	0,00	71	0,28
CA45868C1095 - Acciones Interfor Corporation	CAD	811	3,16	0	0,00
CA77467Q1063 - Acciones Rocky Mountain Dealerships Inc	CAD	0	0,00	120	0,47
CA89351T4019 - Acciones Transat AT Inc	CAD	0	0,00	705	2,72
CA9582112038 - Acciones Western Forest Products Inc	CAD	810	3,15	755	2,92
CH0002187810 - Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	739	2,88	219	0,85
CH0006227612 - Acciones Vetropack Holding AG	CHF	760	2,96	0	0,00
CH0008012236 - Acciones Gurit Holding AB	CHF	0	0,00	509	1,97
DE0005659700 - Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	288	1,12	364	1,41
DE0006052830 - Acciones Maschieneffabrik Berthold Hermle AG	EUR	0	0,00	266	1,03
DE0006062144 - Acciones Covestro AG	EUR	0	0,00	642	2,48
DE0007448508 - Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	211	0,82	221	0,85
DE000A0STST2 - Acciones TOM TAILOR Holding SE	EUR	0	0,00	460	1,78
FI0009002943 - Acciones Raisio Oyj	EUR	0	0,00	573	2,21
FI0009013114 - Acciones Alma Media Oyj	EUR	0	0,00	100	0,39
FR0000032302 - Acciones Beneteau SA	EUR	172	0,67	0	0,00
FR0000035164 - Acciones Beneteau SA	EUR	0	0,00	789	3,05
FR0004058949 - Acciones Microwave Vision SA	EUR	82	0,32	98	0,38
FR0004529147 - Acciones Tessi SA	EUR	48	0,19	86	0,33
FR0013204336 - Acciones Societe LDC SA	EUR	240	0,93	0	0,00
GB0001765816 - Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	206	0,80	823	3,18
GB0002018363 - Acciones Clarkson PLC	GBP	0	0,00	353	1,37
GB0008085614 - Acciones Morgan Sindall Group PLC	GBP	0	0,00	392	1,51
GB0008475088 - Acciones Robert Walters PLC	GBP	141	0,55	77	0,30
GB0008711763 - Acciones TT Electronics PLC	GBP	158	0,62	173	0,67
GB0009296665 - Acciones Vitec Group PLC	GBP	0	0,00	114	0,44
GB0033147751 - Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	248	0,97	0	0,00
GB00B012BV22 - Acciones Marshalls PLC	GBP	0	0,00	602	2,32
GB00B01WR582 - Acciones Miton Group PLC	GBP	205	0,80	0	0,00
GB00B0KM9T71 - Acciones Sthree PLC	GBP	0	0,00	596	2,30
GB00B1L5QH97 - Acciones Rank Group PLC	GBP	0	0,00	172	0,67
GB00BHD66J44 - Acciones Zeal Network SE	EUR	769	2,99	0	0,00
GB00BRF0TJ56 - Acciones ScS Group PLC	GBP	525	2,05	0	0,00
GRS204003008 - Acciones Sarantis SA	EUR	219	0,85	188	0,72
GRS426003000 - Acciones Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	0	0,00	734	2,84
GRS495003006 - Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	699	2,72	0	0,00
IT0001042610 - Acciones Sabaf SpA	EUR	0	0,00	554	2,14
IT0003317945 - Acciones Nice SpA	EUR	0	0,00	71	0,28
IT0005075764 - Acciones Italian Wine Brands SpA	EUR	265	1,03	238	0,92
JE00BH6XDL31 - Acciones XLMedia PLC	GBP	0	0,00	319	1,23
JP3100100001 - Acciones Arcland Sakamoto Co Ltd	JPY	383	1,49	401	1,55
JP3104400001 - Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	147	0,57	149	0,58
JP3113400000 - Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	88	0,34	53	0,21
JP3122570009 - Acciones Ainavo Holdings Co Ltd	JPY	0	0,00	103	0,40
JP3125600001 - Acciones Araya Industrial Co Ltd	JPY	0	0,00	212	0,82
JP3142320005 - Acciones Ichirokudo Co Ltd	JPY	0	0,00	127	0,49
JP3154400000 - Acciones Ueki Corp	JPY	33	0,13	64	0,25
JP3154900009 - Acciones Weds Co Ltd	JPY	110	0,43	91	0,35
JP3206500005 - Acciones Kakiyasu Honten Co Ltd	JPY	0	0,00	211	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3216800007 - Acciones Kanefusa Corp	JPY	160	0,62	0	0,00
JP3225500002 - Acciones Gecoss Corp	JPY	0	0,00	198	0,76
JP3226550006 - Acciones JFE Container Co Ltd	JPY	0	0,00	39	0,15
JP3243600008 - Acciones Canon Marketing Japan Inc	JPY	0	0,00	526	2,03
JP3253850006 - Acciones Kyoritsu Electric Corp	JPY	96	0,37	95	0,37
JP3261200004 - Acciones King Co Ltd	JPY	0	0,00	75	0,29
JP3266200009 - Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	362	1,41	182	0,70
JP3269800003 - Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	243	0,95	122	0,47
JP3288900008 - Acciones Kohsoku Corp	JPY	396	1,54	0	0,00
JP3294000009 - Acciones KSK Co Ltd	JPY	99	0,38	89	0,34
JP3297000006 - Acciones Kokuyo Co Ltd	JPY	393	1,53	399	1,54
JP3324800006 - Acciones Sanyei Corporation	JPY	96	0,37	0	0,00
JP3330800008 - Acciones Sanko Metal Industrial Co Ltd	JPY	233	0,91	400	1,55
JP3335400002 - Acciones Sanyo Engineering & Construction Inc	JPY	0	0,00	80	0,31
JP3345700003 - Acciones Zaoh Co Ltd	JPY	305	1,19	298	1,15
JP3346600004 - Acciones C-Cube Corp	JPY	16	0,06	63	0,24
JP3351150002 - Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	344	1,34	0	0,00
JP3360300002 - Acciones Showa Corporation	JPY	300	1,17	0	0,00
JP3389900006 - Acciones Jaico Co Ltd	JPY	0	0,00	441	1,70
JP3395300001 - Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	103	0,40	86	0,33
JP3397050000 - Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	250	0,97	0	0,00
JP3443000009 - Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	151	0,59	147	0,57
JP3466200007 - Acciones Tachikawa Corp	JPY	465	1,81	239	0,92
JP3485400000 - Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	0	0,00	134	0,52
JP3527600005 - Acciones Chodai Co Ltd	JPY	172	0,67	0	0,00
JP3539230007 - Acciones TS Tech Co Ltd	JPY	356	1,38	0	0,00
JP3605800006 - Acciones Tohoku Steel Co Ltd	JPY	0	0,00	306	1,18
JP3642000008 - Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	171	0,66	51	0,20
JP3651030003 - Acciones Nadex Co Ltd	JPY	0	0,00	125	0,48
JP3669200002 - Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	73	0,29	0	0,00
JP3746800006 - Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	380	1,48	347	1,34
JP3816750008 - Acciones Fujita Engineering Co Ltd	JPY	0	0,00	58	0,23
JP3828400006 - Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	416	1,62	0	0,00
JP3841400009 - Acciones Hokuetsu Industries Co Ltd	JPY	0	0,00	415	1,60
JP3851000004 - Acciones Hokko Chemical Industry Co Ltd	JPY	252	0,98	422	1,63
JP3860800006 - Acciones Tone Co Ltd	JPY	0	0,00	96	0,37
JP3888350000 - Acciones Mesco Inc	JPY	75	0,29	119	0,46
JP3893700009 - Acciones T-Gaia Corp	JPY	0	0,00	450	1,74
JP3904000001 - Acciones Mitsuboshi Belting Ltd	JPY	0	0,00	517	2,00
JP3924000007 - Acciones Mory Industries Inc	JPY	0	0,00	237	0,92
JP3930400001 - Acciones Maxvalu Tokai Co Ltd	JPY	0	0,00	93	0,36
JP3930600006 - Acciones Yagi & Co Ltd	JPY	0	0,00	67	0,26
JP3931700003 - Acciones Yashima Denki Co Ltd	JPY	0	0,00	236	0,91
JP3938600008 - Acciones Yamada Corp	JPY	0	0,00	176	0,68
JP3948000009 - Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	165	0,64	150	0,58
KYG8879M1050 - Acciones Time Watch Investments	HKD	127	0,49	0	0,00
NO0010743545 - Acciones Kid ASA	NOK	0	0,00	55	0,21
SE0011115971 - Acciones Tethys Oil AB	SEK	970	3,77	0	0,00
US05491N1046 - Acciones BBX Capital Corp	USD	186	0,72	0	0,00
US0702031040 - Acciones Bassett Furniture Industries Inc	USD	0	0,00	578	2,23
US2933891028 - Acciones Ennis, INC	USD	354	1,38	0	0,00
US4123243036 - Acciones Hardinge Inc	USD	0	0,00	476	1,84
US5117951062 - Acciones Lakeland Industries Inc	USD	0	0,00	166	0,64
US67011E2046 - Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	200	0,78	0	0,00
US74967R1068 - Acciones RMR Group Inc	USD	149	0,58	589	2,28
US7745151008 - Acciones Rocky Brands Inc	USD	871	3,39	327	1,26
US8248891090 - Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	88	0,34	0	0,00
US8683581024 - Acciones Superior Uniform Group Inc	USD	0	0,00	241	0,93
US8946501009 - Acciones Tredgar Corp	USD	144	0,56	0	0,00
US92335C1062 - Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	349	1,36	0	0,00
US9488491047 - Acciones Weis Markets INC	USD	184	0,71	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>24.461</b>	<b>95,20</b>	<b>25.354</b>	<b>97,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>24.461</b>	<b>95,20</b>	<b>25.354</b>	<b>97,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.461</b>	<b>95,20</b>	<b>25.354</b>	<b>97,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.461</b>	<b>95,20</b>	<b>25.541</b>	<b>98,68</b>

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.