

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Quant Value Small Caps, F.I. por encargo de los administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Quant Value Small Caps, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquéllos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Quant Value Small Caps, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo. Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: - Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. - Valoración de la cartera de inversiones Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

José Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06377
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



008554446

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 327 538,02	17 560 875,85
Deudores	379 739,11	197 750,02
Cartera de inversiones financieras	14 014 398,94	15 090 232,89
Cartera interior	-	172 098,12
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	172 098,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 014 398,94	14 918 134,77
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 011 472,07	14 918 134,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 926,87	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	933 399,97	2 272 892,94
TOTAL ACTIVO	15 327 538,02	17 560 875,85



CLASE 8.ª



008554447

Abante Quant Value Small Caps, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 223 433,02	16 935 923,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 223 433,02	16 935 923,13
Capital	-	-
Partícipes	15 798 716,98	14 228 475,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(575 283,96)	2 707 448,04
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	104 105,00	624 952,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	104 105,00	624 211,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	740,90
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 327 538,02	17 560 875,85
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	1 541 033,60	634 419,95
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 541 033,60	634 419,95
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 302 559,00	3 203 475,37
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 302 559,00	3 203 475,37
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 843 592,60	3 837 895,32

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008554448

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 574,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(314 052,55)	(529 994,30)
Comisión de gestión	(215 167,84)	(474 927,86)
Comisión de depositario	(15 935,12)	(17 181,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(82 949,59)	(37 885,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(309 478,55)	(529 994,30)
Ingresos financieros	718 259,47	191 351,73
Gastos financieros	(1 089,41)	(2 765,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(671 054,07)	55 107,95
Por operaciones de la cartera interior	(1 924,51)	1 924,51
Por operaciones de la cartera exterior	(669 129,56)	53 183,44
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	59 393,04	1 496,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(371 314,44)	3 000 398,66
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	893,86	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(140 555,65)	3 063 302,18
Resultados por operaciones con derivados	(231 652,65)	(62 903,52)
Otros	-	-
Resultado financiero	(265 805,41)	3 245 589,20
Resultado antes de impuestos	(575 283,96)	2 715 594,90
Impuesto sobre beneficios	-	(8 146,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(575 283,96)	2 707 448,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

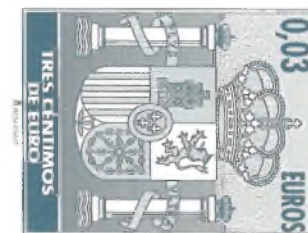
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(575 283,96)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(575 283,96)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	14 228 475,09	-	-	2 707 448,04	-	-	16 935 923,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 228 475,09	-	-	2 707 448,03	-	-	16 935 923,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(575 283,96)	-	-	(575 283,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 707 448,04	-	-	(2 707 448,03)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	640 486,48	-	-	-	-	-	640 486,48
Reembolsos	(1 777 692,63)	-	-	-	-	-	(1 777 692,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15 798 716,98	-	-	(575 283,96)	-	-	15 223 433,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.ª



008554449

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

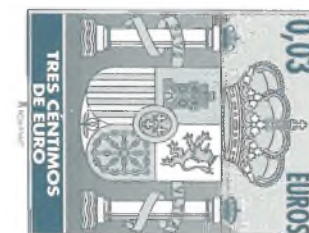
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 707 448,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 707 448,04

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	17 131 730,04	-	-	(1 608 977,02)	-	-	15 522 753,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 131 730,04	-	-	(1 608 977,02)	-	-	15 522 753,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 707 448,04	-	-	2 707 448,04
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 608 977,02)	-	-	1 608 977,02	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	979 937,47	-	-	-	-	-	979 937,47
Reembolsos	(2 274 215,40)	-	-	-	-	-	(2 274 215,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	14 228 475,09	-	-	2 707 448,04	-	-	16 935 923,13

CLASE 8.ª



008554450



CLASE 8.^a



008554451

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Quant Value Small Caps, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de septiembre de 2017. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de octubre de 2017 con el número 5.211, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad ha estado encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



008554452

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio y del 18% sobre los rendimientos íntegros del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 4.574 euros. A 31 de diciembre de 2021 el saldo es cero, ya que no se habían percibido ingresos por devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



008554453

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



008554454

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



008554455

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



008554456

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



008554457

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.ª



008554458

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO



008554459

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	247 435,78	92 612,14
Administraciones Públicas deudoras	121 568,99	100 721,82
Dividendos pendientes de cobro	10 734,34	4 416,06
	379 739,11	197 750,02

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	121 568,99	28 413,33
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	72 308,49
	121 568,99	100 721,82

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	8 146,78
Acreedores por compra de valores	80 304,60	345 419,65
Distribuciones a partícipes pendientes de pago	-	1 769,37
Otros	23 800,40	268 875,94
	104 105,00	624 211,82

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



008554460

Abante Quant Value Small Caps, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	-	172 098,12
Instrumentos de patrimonio	-	172 098,12
Cartera exterior	14 014 398,94	14 918 134,77
Instrumentos de patrimonio	14 011 472,07	14 918 134,77
Derivados	2 926,87	-
	14 014 398,94	15 090 232,89

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	679 911,21	499 489,66
Cuentas en divisa	186 360,90	1 575 977,53
Intereses devengados cuenta en el depositario	403,32	
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	66 724,54	197 425,75
	933 399,97	2 272 892,94



CLASE 8.ª



008554461

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas al tipo de interés del €ster diario -0.20%.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2021 y 2020, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 223 433,02</u>	<u>16 935 923,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 388 145,52</u>	<u>1 492 380,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,97</u>	<u>11,35</u>
Número de partícipes	<u>291</u>	<u>323</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.ª



008554462

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	1 302 559,00	3 203 475,37
	1 302 559,00	3 203 475,37

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª

008554463



008554463

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

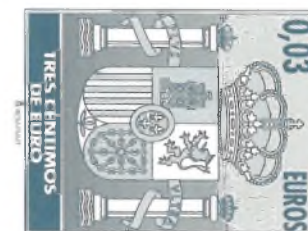
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	84 010,37	-	80 132,16	(3 878,21)	JP3917600003
Acciones Hisaka Works Ltd.	JPY	118 188,23	-	113 639,33	(4 548,90)	JP3784200002
Acciones Nafco Co Ltd.	JPY	152 353,06	-	139 303,68	(13 049,38)	JP3651160008
Acciones BW LPG LTD	NOK	108 944,71	-	128 427,65	19 482,94	BMG173841013
Acciones Nayakama Steel Works LTD	JPY	97 874,40	-	181 291,74	83 417,34	JP3646400006
Acciones TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	326 354,48	-	291 345,74	(35 008,74)	JP3429000007
Acciones KOMORI CORP	JPY	181 217,35	-	199 295,15	18 077,80	JP3305800009
Acciones General Mills, Inc.	USD	319 583,32	-	323 024,19	3 440,87	US3703341046
Acciones Sankyo Tateyama Inc.	JPY	117 419,75	-	120 925,11	3 505,36	JP3178400002
Acciones Tokai Rika Co LTD	JPY	78 916,13	-	76 302,40	(2 613,73)	JP3566600007
Acciones Nitto Kohki CO LTD	JPY	84 566,41	-	81 737,96	(2 828,45)	JP3682300003
Acciones Riken Technos Corp	JPY	104 333,06	-	111 415,38	7 082,32	JP3973000007
Acciones TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	85 010,40	-	97 960,78	12 950,38	JP3613400005
Acciones Centerra Gold INC	CAD	424 401,79	-	350 466,14	(73 935,65)	CA1520061021
Acciones Kinross Gold Corp	USD	225 796,80	-	257 855,30	32 058,50	CA4969024047
Acciones Barrick Gold Corp	USD	362 557,49	-	348 173,84	(14 383,65)	CA0679011084
Acciones B2 Gold Corp usa	USD	320 728,86	-	327 116,05	6 387,19	CA11777Q2099
Acciones Aisin Seiki Co., Ltd.	JPY	252 910,55	-	251 438,82	(1 471,73)	JP3380300008
Acciones Okabe Co	JPY	195 233,78	-	203 946,99	8 713,21	JP3192000002
Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	84 954,03	-	92 709,25	7 755,22	JP3173100003
Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	201 778,06	-	240 727,58	38 949,52	JP3475800003
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	204 118,00	-	177 621,15	(26 496,85)	JP3462200001
Acciones Takara Standard Co	JPY	79 116,12	-	81 561,03	2 444,91	JP3460000007
Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	78 713,47	-	83 707,55	4 994,08	JP3420200002
Acciones Torex Gold Resources Inc	CAD	284 291,01	-	440 623,40	156 332,39	CA8910546032
Acciones Plains All American Pipeline L.P.	USD	325 197,84	-	457 008,65	131 810,81	US7265031051
Acciones COSCO SHIPPING International Hong Kong Co	HKD	46 662,73	-	50 675,70	4 012,97	BMG8114Z1014
Acciones Campbell Soup Company	USD	256 705,27	-	354 654,37	97 949,10	US1344291091
Acciones Dorian LPG Ltd.	USD	356 867,30	-	467 492,34	110 625,04	MHY2106R1100
Acciones Fukuda Corp	JPY	78 973,94	-	72 477,62	(6 496,32)	JP3805600008
Acciones FCC CO LTD	JPY	255 657,83	-	199 664,63	(55 993,20)	JP3166900005
Acciones Flex LNG Ltd.	NOK	127 867,77	-	209 704,91	81 837,14	BMG359472021
Acciones Enterprise Products Partners, L.P.	USD	85 206,51	-	91 410,41	6 203,90	US2937921078
Acciones Total Energy Services INC	CAD	108 436,87	-	140 818,31	32 381,44	CA89154B1022
Acciones Sintokogio LTD	JPY	182 583,86	-	161 492,82	(21 091,04)	JP3378200004

CLASE 8.ª



008554464

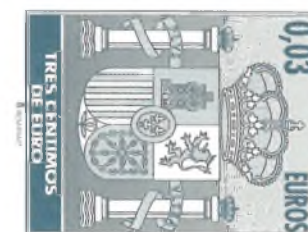
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Tobishima Corp	JPY	159 384,89	-	145 391,50	(13 993,39)	JP3629800008
Acciones Technipmc PLC	USD	450 114,09	-	757 579,18	307 465,09	GB00BDSFG982
Acciones Allison Transmission Holding	USD	321 931,27	-	293 279,03	(28 652,24)	US01973R1014
Acciones Yodogawa Steel Works Ltd	JPY	158 937,51	-	162 427,17	3 489,66	JP3959400007
Acciones Alamos Gold Inc-Class A	USD	318 624,09	-	395 003,04	76 378,95	CA0115321089
Acciones Austal Ltd.	AUD	80 503,13	-	72 631,66	(7 871,47)	AU0000000ASB3
Acciones Franco-Nevada Corp	USD	160 120,84	-	161 787,13	1 666,29	CA3518581051
Acciones Scorpio Tankers Inc.	USD	239 441,68	-	243 459,31	4 017,63	MHY7542C1306
Acciones Antero Resources Corp	USD	159 061,27	-	118 517,57	(40 543,70)	US03674X1063
Acciones Cardinal Health Inc.	USD	319 035,36	-	308 054,46	(10 980,90)	US14149Y1082
Acciones Alpha Pro Tech Ltd	USD	81 328,07	-	73 539,15	(7 788,92)	US0207721095
Acciones Sirius Xm Holdings Inc	USD	159 874,84	-	139 374,42	(20 500,42)	US82968B1035
Acciones Hibiya Engineering Ltd.	JPY	79 206,51	-	79 860,03	653,52	JP3793400007
Acciones Belden Inc.	USD	323 099,59	-	283 368,61	(39 730,98)	US0774541066
Acciones GEO Group Inc/The	USD	161 096,05	-	161 135,31	39,26	US36162J1060
Acciones ODP Corp/The	USD	315 676,31	-	299 615,34	(16 060,97)	US88337F1057
Acciones Sprouts Farmers Market Inc	USD	159 520,52	-	148 106,74	(11 413,78)	US85208M1027
Acciones Pbf Energy Inc-Class A	USD	79 296,93	-	80 417,17	1 120,24	US69318G1067
Acciones Amgen Inc.	USD	154 717,57	-	146 960,64	(7 756,93)	US0311621009
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	79 992,98	-	80 196,17	203,19	US3755581036
Acciones Murphy Usa Inc.	USD	238 433,75	-	221 960,77	(16 472,98)	US6267551025
Acciones Newcrest Mining Ltd.	AUD	78 208,33	-	90 477,11	12 268,78	AU0000000NCM7
Acciones Mckesson Corp	USD	80 304,60	-	79 544,36	(760,24)	US58155Q1031
Acciones Janome Corp	JPY	158 877,11	-	124 007,39	(34 869,72)	JP3389400007
Acciones Meisei Industrial Co Ltd.	JPY	159 826,06	-	173 801,34	13 975,28	JP3918200001
Acciones Centamin PLC	GBP	252 159,46	-	322 993,80	70 834,34	JE00B5TT1872
Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	191 495,11	-	243 214,44	51 719,33	JP3405600002
Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	84 258,90	-	78 975,42	(5 283,48)	JP3492200005
Acciones Denyo Co Ltd.	JPY	160 298,59	-	160 309,79	11,20	JP3551600004
Acciones Hurco Companies Inc.	USD	84 958,15	-	81 990,35	(2 967,80)	US4473241044
Acciones Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co	JPY	307 691,34	-	322 967,88	15 276,54	JP3256900006
Acciones Fukuda Corp	JPY	120 602,02	-	136 229,93	15 627,91	JP3806000000
Acciones Singama Container Hldgs	HKD	91 698,47	-	90 351,08	(1 347,39)	HK0716002271
Acciones Yurtec Corp	JPY	162 290,78	-	163 983,23	1 692,45	JP3946200007
Acciones Neturen Co Ltd.	JPY	117 428,65	-	114 077,02	(3 351,63)	JP3288200003
Acciones Xebio Holdings Co Ltd	JPY	80 230,28	-	74 847,24	(5 383,04)	JP3428800001

CLASE 8.ª



008554465

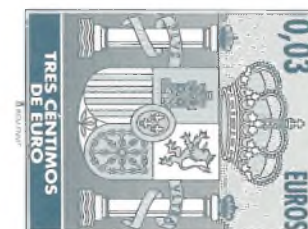
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Pack Corp/The	JPY	77 942,06	-	82 228,22	4 286,16	JP3345900009
Acciones Chiyoda Integre Co Ltd.	JPY	77 289,30	-	75 098,05	(2 191,25)	JP3528450004
Acciones Aiphone Co Ltd.	JPY	78 097,58	-	73 411,97	(4 685,61)	JP3105050003
Acciones Kawai Musical Instruments Manufacturing C	JPY	161 257,28	-	144 150,92	(17 106,36)	JP3221400009
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 121 842,87	-	14 011 472,07	889 629,20	
TOTAL Cartera Exterior		13 121 842,87	-	14 011 472,07	889 629,20	

CLASE 8.ª



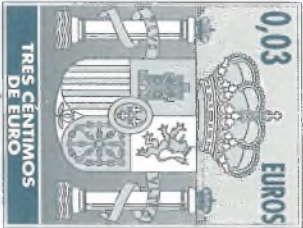
008554466

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CBOE SPX Volatility 1000	USD	763 661,84	685 287,25	17/05/2023
FUTURO CBOE SPX Volatility 1000	USD	777 371,76	676 797,01	19/04/2023
TOTALES Futuros comprados		1 541 033,60	1 362 084,26	
TOTALES		1 541 033,60	1 362 084,26	

CLASE 8.ª



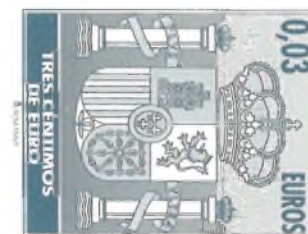
008554467

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	170 173,61	-	172 098,12	1 924,51	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		170 173,61	-	172 098,12	1 924,51	
TOTAL Cartera Interior		170 173,61	-	172 098,12	1 924,51	

CLASE 8.ª

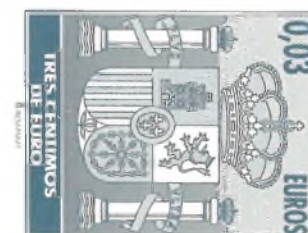


008554468

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Southern Cross Media Group	AUD	316 840,57	-	269 836,62	(47 003,95)	AU000000SXL4
Acciones Energizer Holdings Inc.	USD	210 531,23	-	207 024,63	(3 506,60)	US29272W1099
Acciones Campbell Soup Company	USD	449 176,66	-	447 443,06	(1 733,60)	US1344291091
Acciones Ebix INC	USD	219 627,05	-	251 996,48	32 369,43	US2787152063
Acciones Echostar Corp-A	USD	440 546,41	-	481 461,08	40 914,67	US2787681061
Acciones Technipfmc PLC	USD	450 114,09	-	346 395,50	(103 718,59)	GB00BDSFG982
Acciones Realogy Holding Corp	USD	230 178,47	-	232 516,16	2 337,69	US75605Y1064
Acciones GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	456 810,48	-	584 458,12	127 647,64	US3989051095
Acciones United Natural Foods INC	USD	380 422,30	-	560 124,96	179 702,66	US9111631035
Acciones Plains All American Pipeline L.P.	USD	325 197,84	-	341 735,57	16 537,73	US7265031051
Acciones Spartannash CO	USD	448 161,70	-	603 808,06	155 646,36	US8472151005
Acciones Stride Inc.	USD	286 556,00	-	370 001,11	83 445,11	US86333M1080
Acciones DELUXE CORP	USD	136 706,49	-	171 846,39	35 139,90	US2480191012
Acciones KIMBERLY-CLARK CORP	USD	345 056,11	-	375 086,44	30 030,33	US4943681035
Acciones MITIE Group PLC	GBP	96 826,25	-	164 754,95	67 928,70	GB0004657408
Acciones Washtec AG	EUR	128 286,65	-	120 505,00	(7 781,65)	DE0007507501
Acciones Atkore International Group Inc.	USD	86 443,36	-	327 213,49	240 770,13	US0476491081
Acciones WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	300 466,80	-	466 520,32	166 053,52	US9746371007
Acciones 1-800- FLOWERS.COM	USD	198 516,27	-	235 200,45	36 684,18	US68243Q1067
Acciones Williams-Sonoma INC	USD	154 651,29	-	271 173,25	116 521,96	US9699041011
Acciones Snap- On Incorporated	USD	112 817,54	-	154 573,51	41 755,97	US8330341012
Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	144 466,68	-	121 455,40	(23 011,28)	CA49741E1007
Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	258 964,73	-	331 393,00	72 428,27	US1924461023
Acciones Molina Healthcare Inc.	USD	222 176,59	-	387 179,17	165 002,58	US60855R1005
Acciones Sandvik AB	SEK	216 414,47	-	311 032,82	94 618,35	SE0000667891
Acciones China Yuchai International Limited	USD	149 651,83	-	170 628,64	20 976,81	BMG210821051
Acciones Europris ASA	NOK	399 613,28	-	495 287,39	95 674,11	NO0010735343
Acciones BAYER AG	EUR	276 125,68	-	242 990,00	(33 135,68)	DE000BAY0017
Acciones Card Factory PLC	GBP	130 124,53	-	188 456,91	58 332,38	GB00BLY2F708
Acciones Wavestone	EUR	83 536,51	-	91 609,60	8 073,09	FR0013357621
Acciones Bluelinx Holdings INC	USD	85 095,58	-	87 422,06	2 326,48	US09624H2085
Acciones Colgate-Palmolive CO	USD	169 918,66	-	170 680,00	761,34	US1941621039

CLASE 8.ª



008554469

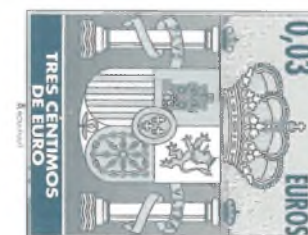
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Medical Properties Trust INC	USD	170 537,95	-	172 891,79	2 353,84	US58463J3041
Acciones PEPSICO INC	USD	90 401,50	-	91 209,21	807,71	US7134481081
Acciones MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	SGD	181 859,49	-	200 759,30	18 899,81	SG2F55990442
Acciones TRANSTEMA GROUP AB	SEK	103 417,13	-	100 774,92	(2 642,21)	SE0006758587
Acciones Citizens Financial Group	USD	269 294,98	-	254 202,51	(15 092,47)	US1746101054
Acciones Dillars Inc.	USD	276 771,25	-	230 150,71	(46 620,54)	US2540671011
Acciones Signet Jewelers LTD	USD	180 494,19	-	151 403,11	(29 091,08)	BMG812761002
Acciones Destination XL Group INC	USD	296 089,32	-	214 835,88	(81 253,44)	US25065K1043
Acciones SilverBow Resources Inc.	USD	446 029,60	-	349 066,73	(96 962,87)	US82836G1022
Acciones Future PLC	GBP	180 066,44	-	195 738,96	15 672,52	GB00BYZN9041
Acciones Solar A/S	DKK	186 074,35	-	257 744,80	71 670,45	DK0010274844
Acciones Alkemy SPA	EUR	89 493,12	-	101 060,40	11 567,28	IT0005314635
Acciones Verizon Communications Inc.	USD	343 199,62	-	332 278,94	(10 920,68)	US92343V1044
Acciones AT&T Inc.	USD	90 009,77	-	82 908,71	(7 101,06)	US00206R1023
Acciones FCC CO LTD	JPY	341 696,53	-	319 194,66	(22 501,87)	JP3166900005
Acciones Atoss Software AG	EUR	170 347,13	-	202 244,00	31 896,87	DE0005104400
Acciones Okabe Co	JPY	104 952,00	-	107 320,91	2 368,91	JP3192000002
Acciones Australian Ethical Investment Limited	AUD	86 950,97	-	111 943,69	24 992,72	AU0000000AEF4
Acciones Biotage AB	SEK	94 235,52	-	94 352,70	117,18	SE0000454746
Acciones Water Intelligence PLC	GBP	93 142,73	-	83 495,80	(9 646,93)	GB00BZ973D04
Acciones Vitec Software Group AB-B SH	SEK	322 448,13	-	355 917,81	33 469,68	SE0007871363
Acciones F-SECURE OYJ	EUR	88 971,55	-	105 302,69	16 331,14	FI0009801310
Acciones Fiera Capital Corporation	CAD	169 762,28	-	162 631,54	(7 130,74)	CA31660A1030
Acciones UNILEVER NV	GBP	339 946,74	-	331 097,80	(8 848,94)	GB00B10RZP78
Acciones FDM Group Holdings PLC	GBP	217 640,27	-	226 370,57	8 730,30	GB00BLWDVP51
Acciones Donelley Finanial Solution	USD	85 491,34	-	83 915,00	(1 576,34)	US25787G1004
Acciones Zions Bancorp NA	USD	430 036,18	-	417 511,49	(12 524,69)	US9897011071
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 359 382,18	-	14 918 134,77	1 558 752,59	
TOTAL Cartera Exterior		13 359 382,18	-	14 918 134,77	1 558 752,59	

CLASE 8.ª



008554470

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CBOE SPX Volatility 1000	USD	634 419,95	607 174,67	15/06/2022
TOTALES Futuros comprados		634 419,95	607 174,67	
TOTALES		634 419,95	607 174,67	

CLASE 8.ª



008554471



CLASE 8.ª



008554472

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2022 con rentabilidades negativas para la gran mayoría de los activos financieros. Más allá de las significativas caídas de los activos de renta variable, el 2022 será recordado por las fuertes pérdidas en renta fija y la mala evolución de las carteras conservadoras. El índice mundial de renta variable acabó 2022 perdiendo un -17,4%, un -14,2% medido en euros. Europa, después de un último semestre bueno, conseguía batir al mercado americano en el año al caer un -11,9%, frente al -14,4% del S&P 500 medido en euros. Los mercados emergentes, primero por Rusia y más avanzado el ejercicio por China, también han sufrido pérdidas significativas, próximas al 17,3% en euros.

Centrándonos en el segundo semestre, el índice mundial terminó con una rentabilidad del 1,95%, un 0,13% medido en euros, destacando Europa como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 9,81% y el MSCI Europe un 4,29%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados en el segundo semestre, con una subida del 1,61%. El S&P 500 repuntó un 1,43%, aunque retrocedía un -0,73% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que se vieron lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un -6,38% en euros.

Lo más destacado del año, y también del semestre, ha tenido que ver con las altas lecturas de inflación y la agresiva política monetaria puesta en marcha para rebajar las tensiones de los precios. La subida de tipos oficiales de los bancos centrales ha tenido un impacto negativo significativo en el mercado de renta fija durante todo el año. En el mes de agosto, después de cierta relajación de los mercados respecto a la evolución futura de las políticas monetarias, el presidente de la Fed Jerome Powell realizó un duro discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole para enfriar dichas expectativas y reiterar el compromiso de la entidad en su lucha contra la inflación. Comentó que sería necesaria cierta dosis de dolor para hogares y empresas (vía peores condiciones financieras) en aras de la estabilidad de precios.

Los segmentos del mercado de renta fija con mayor duración (más sensibles a la subida de tipos) han sido los más castigados en el semestre y en el año en su conjunto. En el segundo semestre la tir del bono estadounidense a 10 años ha pasado del 3,0% al 3,9% y la de su homólogo alemán del 1,34% al 2,57%. El índice mundial de bonos de gobierno retrocedía un -3,85% en la segunda mitad del año y un -11,96% en el acumulado del ejercicio. Sin embargo, en el otro extremo, el índice mundial de high yield repuntaba un 3,34% en el semestre, gracias a su menor duración (sensibilidad a la subida de tipos) y a un estrechamiento de los spreads de crédito. En el año, en cualquier caso, mostraba pérdidas próximas al -13,3%.

Esta dinámica negativa en renta fija ha tenido su impacto en los activos de renta variable durante buena parte del año. En el segundo semestre, sin embargo y en consonancia con lo comentado en el high yield, las bolsas han aguantado mejor que durante la primera mitad del ejercicio. Lo que ha seguido sufriendo en el segundo semestre, con la subida de los tipos de interés, han sido las empresas de crecimiento, que retroceden un -3,0% en euros frente a una ganancia del 3,0% de las empresas de estilo valor.

Después de un primer semestre muy fuerte para el petróleo, la segunda mitad del año ha traído caídas significativas. El petróleo, medido con el barril de Brent, cayó un 25% en el semestre, aunque cerró el año 2022 con una subida próxima al 10%. El oro subió un 1,0% en el segundo semestre y terminó el año 2022 prácticamente sin cambios.



CLASE 8.^a



008554473

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales durante buena parte del año. Sin embargo, la dura respuesta del Banco Central Europeo conforme avanzaba el ejercicio, ha implicado una cierta remontada del euro, que cerraba el año con ganancias frente al yen, la libra y el yuan, aunque no era capaz de subir frente al dólar, que se apreciaba un 6,2% en el 2022, cerrando en 1,07 dólares/euro.

El foco en 2022 ha estado en la lucha contra la inflación, objetivo prioritario de los bancos centrales que relegaba al crecimiento económico a víctima colateral. El enfriamiento de la economía es buscado, autoinfligido por los bancos centrales. Qué tipo de desaceleración/recesión termine materializándose durante los próximos meses va a ser clave para el devenir de los mercados en 2023. Los mercados financieros, vistas las recientes caídas del precio del petróleo y de las tirs de los bonos de gobierno a largo plazo, parecen estar transicionando desde una preocupación por la inflación a otra centrada en la recesión.

El Fondo ha mantenido prácticamente la totalidad su cartera invertida en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel 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").

A cierre del ejercicio, la cartera presenta una mayor diversificación de la habitual, con setenta y cinco acciones. La posición en Norteamérica ha aumentado (44,0%). Ha bajado nuestra exposición a Europa Occidental (10,2%). Aumenta Asia Pacífico, sobre todo Japón, que ya compone casi un 39% del fondo.

Sectorialmente el cambio más significativo ha sido un incremento en Materiales, que ahora compone más de un 26% del fondo, e Industria (23,6%). Hay dos sectores sin representación, Financiero (incluye inmobiliario) y Servicios Públicos.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el ejercicio se ha realizado en derivados sobre el VIX. Se mantiene, a cierre del periodo, una posición comprada en el futuro del VIX de un 10,1% del patrimonio del fondo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones financieras subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a

008554474



008554474

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.