

## **Abante Quant Value Small Caps, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
a 31 de diciembre de 2023

## 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 2023, 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 2023, 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 aquellos 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 2023.

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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

Solicitamos a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas 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 los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello, valores fiables de mercados a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05043

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308240

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>14 933 614,57</b>	<b>15 327 538,02</b>
Deudores	275 171,55	379 739,11
Cartera de inversiones financieras	14 125 929,36	14 014 398,94
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 125 929,36	14 014 398,94
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 125 929,36	14 011 472,07
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	532 513,66	933 399,97
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14 933 614,57</b>	<b>15 327 538,02</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308241

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>14 687 146,55</b>	<b>15 223 433,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 687 146,55	15 223 433,02
Capital	-	-
Partícipes	13 859 716,97	15 798 716,98
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	827 429,58	(575 283,96)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>246 468,02</b>	<b>104 105,00</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	246 468,02	104 105,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14 933 614,57</b>	<b>15 327 538,02</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>1 541 033,60</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 541 033,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 877 842,96</b>	<b>1 302 559,00</b>
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	1 877 842,96	1 302 559,00
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 877 842,96</b>	<b>2 843 592,60</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308242

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	9 447,00	4 574,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(363 957,90)</u>	<u>(314 052,55)</u>
Comisión de gestión	(233 741,38)	(215 167,84)
Comisión de depositario	(14 980,44)	(15 935,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(115 236,08)	(82 949,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(354 510,90)</b>	<b>(309 478,55)</b>
Ingresos financieros	521 282,04	718 259,47
Gastos financieros	(0,06)	(1 089,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>460 256,81</u>	<u>(671 054,07)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	(1 924,51)
Por operaciones de la cartera exterior	460 256,81	(669 129,56)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(75 070,92)	59 393,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>275 472,61</u>	<u>(371 314,44)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	893,86
Resultados por operaciones de la cartera exterior	901 162,81	(140 555,65)
Resultados por operaciones con derivados	(625 690,20)	(231 652,65)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 181 940,48</b>	<b>(265 805,41)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>827 429,58</b>	<b>(575 283,96)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>827 429,58</u></b>	<b><u>(575 283,96)</u></b>

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 2023.

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

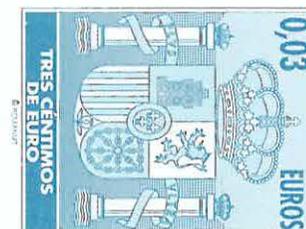
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	827 429,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>827 429,58</b>

#### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>15 798 716,98</b>	-	-	<b>(575 283,96)</b>	-	-	<b>15 223 433,02</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 798 716,98</b>	-	-	<b>(575 283,96)</b>	-	-	<b>15 223 433,02</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	827 429,58	-	-	827 429,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(575 283,96)	-	-	575 283,96	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	543 675,74	-	-	-	-	-	543 675,74
Reembolsos	(1 907 391,79)	-	-	-	-	-	(1 907 391,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>13 859 716,97</b>	-	-	<b>827 429,58</b>	-	-	<b>14 687 146,55</b>

CLASE 8.ª



OP1308243

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 2023.

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2022

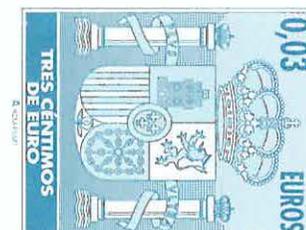
##### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(575 283,96)</b>

##### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>14 228 475,09</b>	-	-	<b>2 707 448,04</b>	-	-	<b>16 935 923,13</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>14 228 475,09</b>	-	-	<b>2 707 448,04</b>	-	-	<b>16 935 923,13</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(575 283,96)	-	-	(575 283,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	<b>2 707 448,04</b>	-	-	<b>(2 707 448,04)</b>	-	-	-
Operaciones con partícipes	640 486,48	-	-	-	-	-	640 486,48
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(1 777 692,63)	-	-	-	-	-	(1 777 692,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>15 798 716,98</b>	-	-	<b>(575 283,96)</b>	-	-	<b>15 223 433,02</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 1152



OP1308244

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 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTAL



OP1308245

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 del Fondo está 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 a 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.<sup>a</sup>



OP1308246

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 2,25% y del 18,00% respectivamente. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría 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 2023 y 2022, asciende a 9.447,00 euros y 4.574,00 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.
- **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.



CLASE 8.ª



OP1308247

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

- 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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.

#### 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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIOS



OP1308248

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 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 2023 y 2022.

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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308249

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308250

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308251

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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 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.

#### 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 las 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1308252

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 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".

#### 4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	-	247 435,78
Administraciones Públicas deudoras	88 261,96	121 568,99
Operaciones pendientes de liquidar	174 876,77	-
Dividendos pendientes de cobro		
	<u>12 032,82</u>	<u>10 734,34</u>
	<u><b>275 171,55</b></u>	<u><b>379 739,11</b></u>

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INCLUIDA



OP1308253

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Operaciones pendientes de liquidar	185 159,45	80 304,60
Distribuciones a partícipes pendientes de pago	8 732,81	-
Otros	52 575,76	23 800,40
	<b>246 468,02</b>	<b>104 105,00</b>

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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera exterior</b>	<b>14 125 929,36</b>	<b>14 014 398,94</b>
Instrumentos de patrimonio	14 125 929,36	14 011 472,07
Derivados	-	2 926,87
	<b>14 125 929,36</b>	<b>14 014 398,94</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308254

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	148 628,94	679 911,21
Cuentas en divisa	383 275,41	186 360,90
Intereses devengados cuenta en el depositario	609,31	403,32
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	66 724,54
	<b>532 513,66</b>	<b>933 399,97</b>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 €STR diario -0.05% y del €STR diario -0.20%, respectivamente.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2022, 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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	14 687 146,55	15 223 433,02
Número de participaciones emitidas	1 266 689,68	1 388 145,52
Valor liquidativo por participación	11,59	10,97
Número de partícipes	261	291

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308255

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	1 877 842,96	1 302 559,00
	<b>1 877 842,96</b>	<b>1 302 559,00</b>

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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 imponibles 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.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de acuerdo a las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios presentadas en cada ejercicio en el que se han ido generando y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente.

Dichas bases imponibles negativas incluidas en la previsión del cálculo del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2023, se prevén aplicar en la fecha que se presente la correspondiente declaración, momento, en el que, asimismo, se deducirán del epígrafe de otras cuentas de orden "Pérdidas Fiscales a compensar".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308256

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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 145 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.

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

#### 13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDOS



OP1308257

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

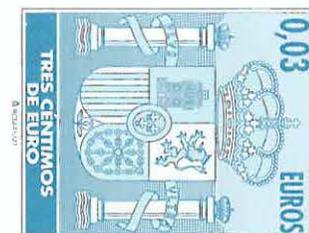
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones Sumimoto Seika Chemicals CO LTD	JPY	191 495,11	-	267 304,38	75 809,27	JP3405600002
Acciones Meiji Electric Industries CO LTD	JPY	154 309,80	-	163 265,74	8 955,94	JP3917600003
Acciones Riken Technos Corp	JPY	34 884,37	-	58 806,20	23 921,83	JP3973000007
Acciones Kinross Gold Corp	USD	364 836,83	-	396 919,24	32 082,41	CA4969024047
Acciones Southwestern Energy CO	USD	245 288,58	-	253 906,69	8 618,11	US8454671095
Acciones Yodogawa Steel Works Ltd	JPY	52 979,17	-	72 986,42	20 007,25	JP3959400007
Acciones Tobishima Corp	JPY	159 384,89	-	169 587,40	10 202,51	JP3629800008
Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	152 747,28	-	159 859,07	7 111,79	JP3485400000
Acciones Meisei Industrial Co Ltd	JPY	53 787,62	-	71 848,10	18 060,48	JP3918200001
Acciones KOMORI CORP	JPY	121 332,31	-	169 538,29	48 205,98	JP3305800009
Acciones Dainichiseika Color Chemicals MFG	JPY	50 555,34	-	62 823,80	12 268,46	JP3492200005
Acciones Denyo Co Ltd	JPY	160 298,59	-	214 527,13	54 228,54	JP3551600004
Acciones Yurtec Corp	JPY	162 290,78	-	225 072,38	62 781,60	JP3946200007
Acciones Xebio Holdings Co Ltd	JPY	300 596,43	-	265 809,58	(34 786,85)	JP3428800001
Acciones Hibiy Engineering Ltd	JPY	79 206,51	-	92 896,50	13 689,99	JP3793400007
Acciones Alamos Gold Inc-Class A	USD	143 190,27	-	144 425,15	1 234,88	CA0115321089
Acciones Janome Corp	JPY	158 877,11	-	131 008,23	(27 868,88)	JP3389400007
Acciones Kuriyama Holdings Corp	JPY	141 714,97	-	136 750,21	(4 964,76)	JP3270810009
Acciones Mory Industries Inc	JPY	75 052,87	-	90 740,39	15 687,52	JP3924000007
Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	75 484,46	-	75 900,77	416,31	JP3948000009
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	72 489,65	-	101 689,94	29 200,29	JP3104400001
Acciones Gecoss Corp	JPY	116 074,53	-	135 067,92	18 993,39	JP3225500002
Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	84 954,03	-	108 354,70	23 400,67	JP3173100003
Acciones Freeport-Mcmoran INC	USD	140 148,64	-	150 743,84	10 595,20	US35671D8570
Acciones Okura Industrial Co LTD	JPY	136 432,16	-	166 064,66	29 632,50	JP3178400002
Acciones Takara Standard Co	JPY	79 116,12	-	86 382,25	7 266,13	JP3460000007
Acciones Shinnihon Corp	JPY	252 910,55	-	344 110,71	91 200,16	JP3380300008
Acciones FCC CO LTD	JPY	292 504,95	-	266 309,55	(26 195,40)	JP3166900005
Acciones Booking Holdings Inc	USD	138 150,45	-	154 240,93	16 090,48	US09857L1089
Acciones Sintokogio LTD	JPY	61 036,68	-	78 857,22	17 820,54	JP3378200004
Acciones Hisaka Works Ltd	JPY	149 947,90	-	146 563,99	(3 383,91)	JP3784200002
Acciones Nafco Co Ltd	JPY	152 353,06	-	149 615,46	(2 737,60)	JP3651160008
Acciones TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	326 354,48	-	313 590,97	(12 763,51)	JP3429000007
Acciones Mckesson Corp	USD	80 304,60	-	95 204,69	14 900,09	US58155Q1031

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308258

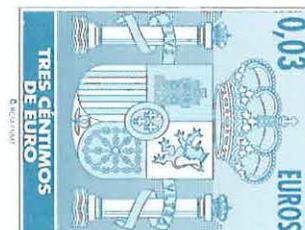
## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	144 857,93	-	147 255,91	2 397,98	JP3462200001
Acciones Tonami Holdings Co Ltd	JPY	44 809,45	-	46 068,49	1 259,04	JP3629400007
Acciones Murphy Usa Inc	USD	190 747,00	-	219 640,18	28 893,18	US6267551025
Acciones Torigoe Co Ltd/The	JPY	69 867,73	-	67 044,83	(2 822,90)	JP3636200002
Acciones Gun Ei Chemical Industry Co	JPY	137 174,30	-	140 587,33	3 413,03	JP3274800006
Acciones Toli Corp	JPY	233 334,58	-	224 180,86	(9 153,72)	JP3620600001
Acciones Toll Brothers Inc	USD	140 236,05	-	164 814,11	24 578,06	US8894781033
Acciones Fair Isaac Corp	USD	278 701,74	-	308 954,55	30 252,81	US3032501047
Acciones Lundin Gold Inc	CAD	342 068,28	-	329 129,28	(12 939,00)	CA5503711080
Acciones Kamei Corp	JPY	144 354,35	-	154 849,82	10 495,47	JP3219400003
Acciones Metalart Corp	JPY	72 276,88	-	61 507,56	(10 769,32)	JP3920900002
Acciones Manhattan Associates Inc	USD	69 940,06	-	65 928,22	(4 011,84)	US5627501092
Acciones Arch Resources Inc	USD	140 143,52	-	140 550,68	407,16	US03940R1077
Acciones Onamba Co Ltd	JPY	71 505,22	-	72 093,62	588,40	JP3172800009
Acciones Okabe Co	JPY	172 981,90	-	179 720,68	6 738,78	JP3192000002
Acciones Consol Energy Inc	USD	276 422,29	-	263 550,88	(12 871,41)	US20854L1089
Acciones Noda Corp	JPY	88 757,14	-	90 912,57	2 155,43	JP3761700008
Acciones M/I Homes INC	USD	414 525,05	-	481 634,57	67 109,52	US55305B1017
Acciones Kurabo Industries Ltd	JPY	141 923,90	-	169 672,85	27 748,95	JP3268800004
Acciones Pultegroup Inc	USD	365 528,08	-	462 287,96	96 759,88	US7458671010
Acciones Liberty Energy Inc	USD	445 072,58	-	433 756,17	(11 316,41)	US53115L1044
Acciones Kitano Construction Corp	JPY	118 481,01	-	109 163,96	(9 317,05)	JP3240000004
Acciones Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	JPY	223 311,49	-	288 530,71	65 219,22	JP3896000001
Acciones First Juken Co Ltd	JPY	326 258,63	-	297 030,80	(29 227,83)	JP3802230007
Acciones Koninklijke Bam Groep Nv	EUR	5 506,62	-	6 555,20	1 048,58	NL0000337319
Acciones Cleanup Corp	JPY	130 620,23	-	125 371,47	(5 248,76)	JP3270200003
Acciones Murakami Corp	JPY	91 170,14	-	102 467,95	11 297,81	JP3914200005
Acciones Meritage Homes Corp	USD	375 051,21	-	461 419,33	86 368,12	US59001A1025
Acciones Pbf Energy Inc-Class A	USD	424 558,38	-	381 339,76	(43 218,62)	US69318G1067
Acciones Encore Wire Corp	USD	321 208,57	-	386 604,58	65 396,01	US2925621052
Acciones Onoken Co Ltd	JPY	73 764,03	-	77 271,86	3 507,83	JP3196700003
Acciones Fj Next Holdings Co Ltd	JPY	146 012,26	-	155 287,29	9 275,03	JP3166930002
Acciones Wabash National Corp	USD	301 004,09	-	321 532,28	20 528,19	US9295661071
Acciones Peabody Energy Corp	USD	424 812,14	-	459 125,65	34 313,51	US7045511000

CLASE 8.ª



OP1308259

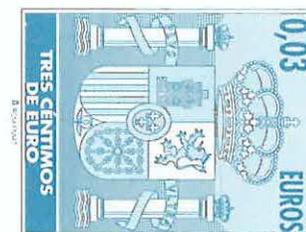
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Brother Industries LTD	JPY	69 358,56	-	69 925,39	566,83	JP3104000009
Acciones Alpha Metallurgical Resource	USD	423 247,08	-	661 322,29	238 075,21	US0207641061
Acciones Gulfport Energy Corp	USD	375 359,75	-	478 067,22	102 707,47	US4026355028
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 776 043,31</b>	<b>-</b>	<b>14 125 929,36</b>	<b>1 349 886,05</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>12 776 043,31</b>	<b>-</b>	<b>14 125 929,36</b>	<b>1 349 886,05</b>	

CLASE 8.ª



OP1308260

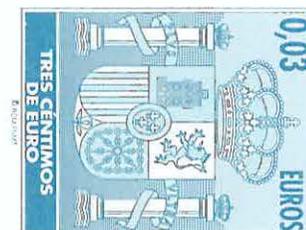
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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

CLASE 8.ª



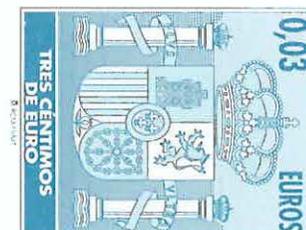
OP1308261

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Anexo II. 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 Sintokogio LTD	JPY	182 583,86	-	161 492,82	(21 091,04)	JP3378200004
Acciones Tobishima Corp	JPY	159 384,89	-	145 391,50	(13 993,39)	JP3629800008
Acciones Technipfmc 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)	AU000000ASB3
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	AU000000NCM7
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

CLASE 8.<sup>a</sup>



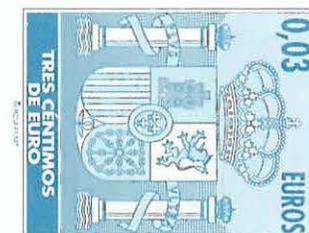
OP1308262

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. 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 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
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>13 121 842,87</b>	<b>-</b>	<b>14 011 472,07</b>	<b>889 629,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>13 121 842,87</b>	<b>-</b>	<b>14 011 472,07</b>	<b>889 629,20</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308263

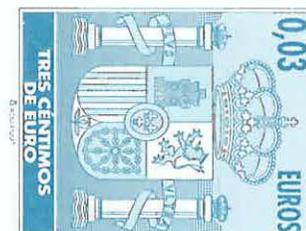
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 541 033,60</b>	<b>1 362 084,26</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 541 033,60</b>	<b>1 362 084,26</b>	

CLASE 8.ª



OP1308264



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308265

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 acaba como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías, que no se materializó, lo que el mercado ha ido reflejando de manera positiva a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas positivas en torno a la inteligencia artificial y a los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en los dos últimos meses del año (alimentada por la previsión de importantes recortes de tipos por parte de la Fed y del BCE en 2024), que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,22% en moneda local y acaba el año con una subida del 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,18% en el semestre y acumula un 24,23% en el año. El Nasdaq lidera las rentabilidades en 2023 y cierra con una subida del 43,47% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 3,47% en el semestre y un 12,73% en el año. El Eurostoxx 50 cierra con un 19,19% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tiene un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 avanza un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones, un 2,84% en el semestre, pero se quedan rezagados en el acumulado del año, 7,07%.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 5,52% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 6,83%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 35,1% frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque los servicios públicos, energía y consumo básico acaban ligeramente en negativo en el acumulado de 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: la tecnología que sube un 52,7%, los servicios de comunicación 44,13% y el consumo discrecional un 33,19%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla.

En renta fija, diciembre ha sido una continuación de noviembre y hemos vuelto a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades hayan sido del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración haya penalizado a las carteras durante buena parte del año.

En deuda corporativa, el compartimento también ha sido muy positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 5,15% mientras que el europeo sube un 5,87% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y 8,19% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidad de doble dígito tanto en moneda fuerte como en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro repunta en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cae dos décimas al 3,4%. En España, el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario continúe en 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1308266

## Abante Quant Value Small Caps, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos, sube en 2023 un 13,45% y se sitúa en 2071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 10,32% en el año, situándose en los 77,04 dólares/barril. Los conflictos en Ucrania y Gaza han pasado bastante desapercibidos - no han provocado el típico repunte de los precios del petróleo- en un mercado que se mantiene robusto desde el lado de la oferta. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 3,03% frente al dólar y un significativo 9,83% frente al yen.

Abante Quant Value Small Caps 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").

La cartera presenta una mayor diversificación de la habitual, con setenta y una acciones. La posición en Norteamérica ha aumentado (48,9%). Hemos vendido toda la posición en acciones europeas. Disminuye ligeramente Asia Pacífico, que compone un 47,1% del fondo.

Sectorialmente los cambios más significativos han sido los fuertes incrementos en Consumo Discrecional y Energía y reducciones en Salud y Consumo Básico.

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 semestre se ha realizado en derivados sobre el VIX. El fondo cierra periodo sin posición en derivados.

#### Gastos de I+D y Medioambientales

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Acciones propias

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

#### 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.

#### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.