

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

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. (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 2019, 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 2019, 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 2019.

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. 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 2019, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Asimismo, se han revisado, en su caso, los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 sin encontrar diferencias.

- 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 2019, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

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 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 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.



Abante Quant Value Small Caps, F.I.

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)

18 de marzo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01261

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



0N9504001

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 956 746,51	18 868 882,72
Deudores	210 373,49	597 197,87
Cartera de inversiones financieras	19 864 316,17	16 856 183,86
Cartera interior	386 652,20	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	386 652,20	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 477 663,97	16 856 183,86
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	19 477 663,97	16 856 183,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	0,01
Tesorería	882 056,85	1 415 500,98
TOTAL ACTIVO	20 956 746,51	18 868 882,72

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9504002

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 734 272,90	18 791 850,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 734 272,90	18 791 850,09
Capital	-	-
Partícipes	17 209 137,27	22 861 368,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 525 135,63	(4 069 518,35)
(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	222 473,61	77 032,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	222 473,61	77 032,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	0,01
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 956 746,51	18 868 882,72
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	4 069 518,35	-
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	4 069 518,35	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 069 518,35	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9504003

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	19 709,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(413 159,50)	(487 925,91)
Comisión de gestión	(264 887,61)	(326 666,61)
Comisión de depositario	(19 612,11)	(24 194,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(128 659,78)	(137 064,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(413 159,50)	(468 216,91)
Ingresos financieros	846 466,61	1 051 111,33
Gastos financieros	(278,29)	(1 289,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 643 189,65	(2 211 491,07)
Por operaciones de la cartera interior	25 710,47	(6 633,83)
Por operaciones de la cartera exterior	3 617 479,18	(2 204 857,24)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	39 286,68	(14 528,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(579 762,29)	(2 425 102,83)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	469,55	(1 441,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(580 031,62)	(2 451 884,07)
Resultados por operaciones con derivados	(200,22)	28 223,09
Otros	-	-
Resultado financiero	3 948 902,36	(3 601 301,44)
Resultado antes de impuestos	3 535 742,86	(4 069 518,35)
Impuesto sobre beneficios	(10 607,23)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 525 135,63	(4 069 518,35)

Las Notas 1 a 11, 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 2019.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

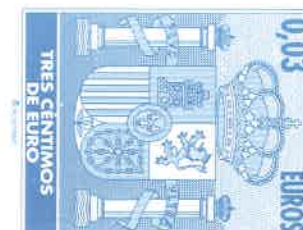
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 525 135,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 525 135,63

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 2018	22 861 368,44	-	-	(4 069 518,35)	-	-	18 791 850,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 861 368,44	-	-	(4 069 518,35)	-	-	18 791 850,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 525 135,63	-	-	3 525 135,63
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 069 518,35)	-	-	4 069 518,35	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 871 525,02	-	-	-	-	-	2 871 525,02
Reembolsos	(4 454 237,84)	-	-	-	-	-	(4 454 237,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90

CLASE 8.ª



0N9504004

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

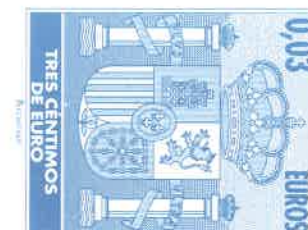
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 069 518,35)
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	(4 069 518,35)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	25 476 328,92	-	-	406 836,48	-	-	25 883 165,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 476 328,92	-	-	406 836,48	-	-	25 883 165,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 069 518,35)	-	-	(4 069 518,35)
Aplicación del resultado del ejercicio	406 836,48	-	-	(406 836,48)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	246 000,99	-	-	-	-	-	246 000,99
Reembolsos	(3 267 797,95)	-	-	-	-	-	(3 267 797,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	22 861 368,44	-	-	(4 069 518,35)	-	-	18 791 850,09

CLASE 8.ª



0N9504005



CLASE 8.ª



0N9504006

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Quant Value Small Caps, Fondo de Inversión, 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 de 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., sociedad participada al 99,99% 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.



CLASE 8.^a



0N9504007

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

- 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



0N9504008

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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. A 31 de diciembre de 2019 no ha percibido ingresos por devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 19.709,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.
- 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.



CLASE 8.ª



0N9504009

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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 2019 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afectan significativamente a la comparación de las cuentas anuales de los ejercicios anuales 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON9504010

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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



0N9504011

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.



CLASE 8.ª



0N9504012

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9504013

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



0N9504014

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 de situación.

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



0N9504015

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.

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 de situación 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 de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0N9504016

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	139 669,34	173 715,93
Deudas por ventas de valores	63 279,60	402 370,73
Otros	7 424,55	21 111,21
	<u>210 373,49</u>	<u>597 197,87</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



ON9504017

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	10 607,23	-
Acreedores por compra de valores	4 010,16	-
Deducciones a participes pendientes de pago	180 343,31	50 114,18
Otros	27 512,91	26 918,44
	<u>222 473,61</u>	<u>77 032,62</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 se corresponde al impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	<u>386 652,20</u>	-
Instrumentos de patrimonio	386 652,20	-
Cartera exterior	<u>19 477 663,97</u>	<u>16 856 183,86</u>
Instrumentos de patrimonio	19 477 663,97	16 856 183,86
	<u>19 864 316,17</u>	<u>16 856 183,86</u>

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 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.ª



0N9504018

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	776 996,61	243 381,16
Cuentas en divisa	104 997,08	1 064 107,64
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	63,16	108 012,18
	882 056,85	1 415 500,98

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés del 0%.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2019 y 2018, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0N9504019

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 734 272,90</u>	<u>18 791 850,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 055 016,57</u>	<u>2 234 921,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,09</u>	<u>8,41</u>
Número de partícipes	<u>518</u>	<u>683</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>4 069 518,35</u>	<u>-</u>
	<u>4 069 518,35</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0N9504020

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 para el ejercicio 2019 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 capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge 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, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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



CLASE 8.ª



0N9504021

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

11. 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.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros.

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.

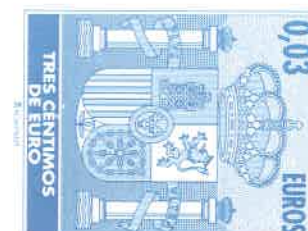
Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Corporacion Financiera Alba, S.A.	EUR	360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	ES0117160111
TOTALES Acciones admitidas cotización		360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	
TOTAL Cartera Interior		360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	

CLASE 8.^a



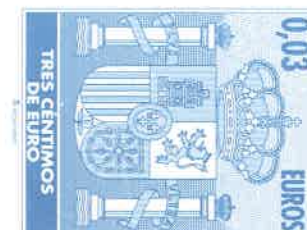
0N9504022

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones MAX CO., LTD.	JPY	402 952,51	-	571 110,20	168 157,69	JP3864800002
Acciones Aichi Corporation	JPY	167 554,18	-	172 135,00	4 580,82	JP3103200006
Acciones ScS Group PLC	GBP	427 718,32	-	486 090,87	58 372,55	GB00BRF0TJ56
Acciones NOS SGPS SA	EUR	375 487,60	-	322 219,20	(53 268,40)	PTZON0AM0006
Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	565 306,93	-	501 172,39	(64 134,54)	US67011E2046
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	87 274,95	-	98 528,49	11 253,54	JP3860300007
Acciones Accent Group Limited	AUD	421 917,64	-	482 787,68	60 870,04	AU000000AX19
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	126 495,50	-	137 920,84	11 425,34	JP3104400001
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	304 291,47	-	362 103,43	57 811,96	NZSKXE0001S8
Acciones China Medical System Limited	HKD	208 111,57	-	201 401,72	(6 709,85)	KYG211081248
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	336 002,12	-	450 873,71	114 871,59	JP3346170008
Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	272 871,09	-	298 306,65	25 435,56	GB00BDPCN049
Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	44 211,49	-	69 801,22	25 589,73	FI4000197934
Acciones ORGANO CORPORATION	JPY	180 606,44	-	337 107,90	156 501,46	JP3201600008
Acciones Europris ASA	NOK	248 817,18	-	301 755,60	52 938,42	NO0010735343
Acciones UNIEURO SPA	EUR	173 746,82	-	164 954,00	(8 792,82)	IT0005239881
Acciones International Housewares Retail Company	HKD	213 517,89	-	197 329,19	(16 188,70)	KYG487291000
Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	53 150,39	-	81 655,44	28 505,05	JP3281900005
Acciones Foster Electric Co Ltd	JPY	197 213,79	-	180 389,23	(16 824,56)	JP3802800007
Acciones Sanyo Trading Co. Ltd.	JPY	362 852,57	-	395 444,24	32 591,67	JP3342500000
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	291 141,04	-	307 663,82	16 522,78	JP3462200001
Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	281 978,80	-	348 198,67	66 219,87	GB0033147751
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	538 729,89	-	840 235,49	301 505,60	CH0006227612
Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	248 648,46	-	272 458,53	23 810,07	JP3397050000
Acciones Kohsoku Corp	JPY	296 851,75	-	305 501,72	8 649,97	JP3288900008
Acciones Time Watch Investments	HKD	119 736,04	-	110 157,32	(9 578,72)	KYG8879M1050
Acciones Esprinet SPA	EUR	434 722,57	-	462 004,20	27 281,63	IT0003850929
Acciones Chori Co Ltd	JPY	146 046,84	-	161 877,98	15 831,14	JP3528200003
Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	195 962,51	-	200 886,85	4 924,34	JP3146200005

CLASE 8.ª



0N9504023

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	14 261,36	-	14 333,25	71,89	BE0003820371
Acciones KSK Co Ltd	JPY	61 813,22	-	76 610,28	14 797,06	JP3294000009
Acciones Triton International Limited	USD	59 904,46	-	60 009,63	105,17	BMG9078F1077
Acciones Sanmina Corporation	USD	120 272,91	-	119 446,12	(826,79)	US8010561020
Acciones Renew Holdings PLC	GBP	40 245,92	-	45 123,27	4 877,35	GB0005359004
Acciones Lastminute.com	CHF	49 871,75	-	50 305,41	433,66	NL0010733960
Acciones Jumbo, SA	EUR	300 486,03	-	366 306,85	65 820,82	GRS282183003
Acciones Ennis, INC	USD	374 500,09	-	415 450,64	40 950,55	US2933891028
Acciones Atco Ltd	CAD	212 759,70	-	216 490,79	3 731,09	CA0467894006
Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	282 218,63	-	351 332,21	69 113,58	SG1B56010922
Acciones TransAlta Renewables Inc	CAD	330 255,37	-	396 983,13	66 727,76	CA8934631091
Acciones Nippon Signal Company, Limited	JPY	249 005,60	-	289 128,76	40 123,16	JP3716000009
Acciones Jastec Co Ltd	JPY	281 645,48	-	275 096,90	(6 548,58)	JP3388400008
Acciones Anglo Pacific Group PLC	GBP	121 513,82	-	116 764,76	(4 749,06)	GB0006449366
Acciones Uchida Yoko Co	JPY	187 202,47	-	332 123,50	144 921,03	JP3157200001
Acciones Athens Water Supply & Sewage Co	EUR	174 623,47	-	170 599,80	(4 023,67)	GRS359353000
Acciones Bunka Shutter Co Ltd	JPY	407 418,26	-	391 046,15	(16 372,11)	JP3831600006
Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	96 285,60	-	97 033,17	747,57	JP3420200002
Acciones Maezawa Kaseis Industries Co	JPY	44 830,32	-	43 609,79	(1 220,53)	JP3860250004
Acciones Ryoden Corporation	JPY	366 780,95	-	369 626,38	2 845,43	JP3976200000
Acciones Tomoe Engineering CO	JPY	53 844,86	-	50 394,97	(3 449,89)	JP3631600008
Acciones Bravida Holding AB	SEK	505 825,19	-	554 612,90	48 787,71	SE0007491303
Acciones Yasuda Logistics Co	JPY	158 261,13	-	170 436,03	12 174,90	JP3932820008
Acciones Alico Inc	USD	377 424,77	-	394 532,58	17 107,81	US0162301040
Acciones BRC Asia Ltd	SGD	401 080,02	-	458 446,25	57 366,23	SG1BG3000008
Acciones KNOT Offshore Partners LP	USD	439 274,48	-	441 317,48	2 043,00	MHY481251012
Acciones Nippon Concept Corporation	JPY	203 257,71	-	207 264,74	4 007,03	JP3708600006
Acciones Zeon Corporation	JPY	58 035,06	-	61 693,22	3 658,16	JP3725400000

CLASE 8.ª



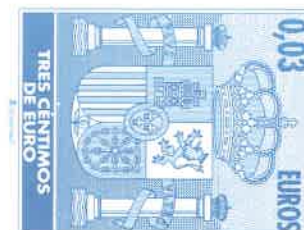
0N9504024

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones YuexiuTransport Infrastructur	HKD	420 256,81	-	462 718,38	42 461,57	BMG9880L1028
Acciones Myer Holdings Ltd	AUD	452 465,29	-	322 941,36	(129 523,93)	AU000000MYR2
Acciones Severstal PJSC	USD	494 945,43	-	464 325,74	(30 619,69)	US8181503025
Acciones Forterra PLC	GBP	237 354,85	-	269 690,08	32 335,23	GB00BYYW3C20
Acciones Mastech Digital Inc	USD	38 391,38	-	46 939,41	8 548,03	US57633B1008
Acciones Lindab International AB	SEK	181 447,65	-	270 980,32	89 532,67	SE0001852419
Acciones Takara Standard Co	JPY	49 211,69	-	48 579,41	(632,28)	JP3460000007
Acciones Tate & Lyle PLC	GBP	180 921,08	-	192 858,16	11 937,08	GB0008754136
Acciones CSE Global Limited	SGD	44 648,90	-	48 483,34	3 834,44	SG1G47869290
Acciones Fjordkraft Holding ASA	NOK	54 380,55	-	68 030,10	13 649,55	NO0010815673
Acciones Artnature INC	JPY	184 048,61	-	197 707,34	13 658,73	JP3100210008
Acciones McCarthy & Stone PLC	GBP	68 285,68	-	79 696,04	11 410,36	GB00BYNVD082
Acciones Miller Industries, Inc	USD	279 641,67	-	277 465,13	(2 176,54)	US6005512040
Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	381 976,59	-	499 360,32	117 383,73	JP3571600000
Acciones Cedar Woods Properties Limited	AUD	166 782,51	-	206 143,46	39 360,95	AU000000CWP1
Acciones Subaru Enterprise Co Ltd.	JPY	53 772,40	-	69 765,15	15 992,75	JP3399800006
Acciones HOSIDEN CORP	JPY	289 314,57	-	324 363,61	35 049,04	JP3845800006
Acciones Enav S.p.A.	EUR	260 832,32	-	269 426,08	8 593,76	IT0005176406
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 535 494,96	-	19 477 663,97	1 942 169,01	
TOTAL Cartera Exterior		17 535 494,96	-	19 477 663,97	1 942 169,01	

CLASE 8.ª



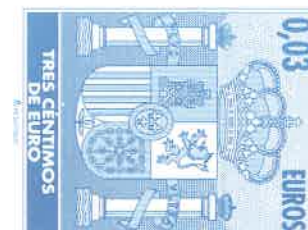
0N9504025

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Zeal Network SE	EUR	244 514,44	-	185 203,20	(59 311,24)	GB00BHD66J44
Acciones Weis Markets INC	USD	185 807,80	-	167 515,37	(18 292,43)	US9488491047
Acciones Chodai Co Ltd	JPY	296 705,62	-	238 247,90	(58 457,72)	JP3527600005
Acciones Kanefusa Corp	JPY	151 155,68	-	153 975,56	2 819,88	JP3216800007
Acciones ScS Group PLC	GBP	535 655,09	-	467 356,03	(68 299,06)	GB00BRF0TJ56
Acciones Ennis, INC	USD	716 142,87	-	690 677,04	(25 465,83)	US2933891028
Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	415 164,97	-	334 085,22	(81 079,75)	GRS495003006
Acciones Sanyei Corporation	JPY	15 697,81	-	12 021,90	(3 675,91)	JP3324800006
Acciones Time Watch Investments	HKD	120 891,80	-	130 614,43	9 722,63	KYG8879M1050
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	156 454,96	-	143 961,28	(12 493,68)	JP3104400001
Acciones Kohsoku Corp	JPY	395 105,50	-	297 252,82	(97 852,68)	JP3288900008
Acciones Tethys Oil AB	SEK	600 513,93	-	541 125,97	(59 387,96)	SE0011115971
Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	458 582,02	-	567 564,67	108 982,65	JP3828400006
Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	289 565,29	-	257 413,11	(32 152,18)	JP3397050000
Acciones Miton Group PLC	GBP	194 379,47	-	162 118,40	(32 261,07)	GB00B01WR582
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	790 137,17	-	785 735,23	(4 401,94)	CH0006227612
Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	241 477,35	-	396 360,80	154 883,45	DE0005659700
Acciones Adaris Ltd	AUD	395 800,16	-	355 556,39	(40 243,77)	AU000000ADH2
Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	293 292,72	-	264 161,24	(29 131,48)	JP3266200009
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	153 212,44	-	140 347,10	(12 865,34)	GB0001765816
Acciones Robert Walters PLC	GBP	53 498,54	-	45 301,75	(8 196,79)	GB0008475088
Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	494 991,10	-	403 089,99	(91 901,11)	CH0002187810
Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	466 738,12	-	485 272,41	18 534,29	CA1375842079
Acciones Rocky Brands Inc	USD	126 481,23	-	165 240,21	38 758,98	US7745151008
Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	237 841,22	-	191 283,92	(46 557,30)	JP3269800003
Acciones Whitehaven Coal	AUD	735 767,99	-	663 135,08	(72 632,91)	AU000000WHC8
Acciones KSK Co Ltd	JPY	90 827,59	-	92 728,14	1 900,55	JP3294000009
Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	380 014,40	-	310 322,17	(69 692,23)	JP3351150002
Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	86 915,03	-	62 132,99	(24 782,04)	JP3642000008

CLASE 8.^a



0N9504026

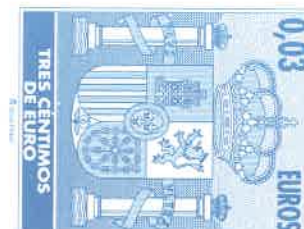
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	29 393,40	-	23 567,69	(5 825,71)	JP3443000009
Acciones Ueki Corp	JPY	14 428,45	-	12 614,66	(1 813,79)	JP3154400000
Acciones RMR Group Inc	USD	111 533,26	-	102 513,04	(9 020,22)	US74967R1068
Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	225 845,81	-	226 647,52	801,71	DE0007448508
Acciones Asahi Itelligence Service Co Ltd	JPY	40 954,73	-	36 279,96	(4 674,77)	JP3113400000
Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	240 497,42	-	403 237,58	162 740,16	JP3746800006
Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	410 835,93	-	410 699,76	(136,17)	GB00BDCPN049
Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	318 857,18	-	258 454,87	(60 402,31)	GB0033147751
Acciones Somero Enterprises, Inc.	GBP	238 398,67	-	174 481,14	(63 917,53)	USU834501038
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	304 291,47	-	294 989,37	(9 302,10)	NZSKXE0001S8
Acciones MAX CO., LTD.	JPY	342 972,34	-	292 239,33	(50 733,01)	JP3864800002
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	267 252,44	-	261 720,36	(5 532,08)	JP3346170008
Acciones Cohort PLC	GBP	122 846,58	-	112 906,21	(9 940,37)	GB00B0YD2B94
Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	357 102,14	-	339 101,12	(18 001,02)	JE00B61ZHN74
Acciones Westshore Terminals Investment	CAD	210 955,32	-	162 119,95	(48 835,37)	CA96145A2002
Acciones Accent Group Limited	AUD	600 013,36	-	434 337,34	(165 676,02)	AU000000AX19
Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	50 039,15	-	47 926,50	(2 112,65)	FI4000197934
Acciones FutureFuel Corp	USD	496 537,99	-	449 650,15	(46 887,84)	US36116M1062
Acciones Techno Medica Co.	JPY	14 891,54	-	14 933,34	41,80	JP3545110003
Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	195 960,90	-	181 558,48	(14 402,42)	JP3475800003
Acciones Global Gaming 555 AB	SEK	92 703,79	-	91 636,50	(1 067,29)	SE0002685958
Acciones Kyorin Holdings, Inc.	JPY	146 089,10	-	137 178,23	(8 910,87)	JP3247090008
Acciones OSJB Holdings Corporation	JPY	233 594,43	-	213 558,17	(20 036,26)	JP3697600009
Acciones Suncall Corp	JPY	40 296,70	-	29 967,47	(10 329,23)	JP3330600002
Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	116 867,81	-	79 162,04	(37 705,77)	JP3173100003
Acciones NIKKO CO., LTD.	JPY	44 324,29	-	40 780,83	(3 543,46)	JP3669200002
Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	565 306,93	-	486 626,42	(78 680,51)	US67011E2046
Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	342 331,00	-	209 478,93	(132 852,07)	US92335C1062
Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	369 043,47	-	331 593,85	(37 449,62)	US8248891090

CLASE 8.^a



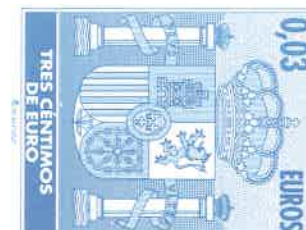
0N9504027

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Weyco Group, Inc.	USD	147 679,85	-	115 876,29	(31 803,56)	US9621491003
Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	53 150,39	-	54 188,22	1 037,83	JP3281900005
Acciones Cabcharge Australia Limited	AUD	50 254,16	-	42 496,76	(7 757,40)	AU0000032187
Acciones Ruralco Holdings Limited	AUD	30 410,89	-	29 388,57	(1 022,32)	AU000000RHL9
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	158 387,86	-	143 477,23	(14 910,63)	JP3860300007
Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	507 333,44	-	444 712,54	(62 620,90)	US5663241090
Acciones Resolute Forest Products Inc	USD	299 980,71	-	188 711,74	(111 268,97)	US76117W1099
Acciones EBARA JITSUGYO CO., LTD.	JPY	37 432,94	-	28 646,25	(8 786,69)	JP3165950001
Acciones WAIDA MFG. CO., LTD.	JPY	67 029,36	-	39 243,77	(27 785,59)	JP3990790002
Acciones Legs Company, Ltd.	JPY	281 242,24	-	213 505,00	(67 737,24)	JP3980300002
Acciones Poyry Oyj	EUR	231 612,56	-	318 115,20	86 502,64	FI0009006696
Acciones Chemring Group PLC	GBP	497 111,30	-	345 772,04	(151 339,26)	GB00B45C9X44
Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	109 082,38	-	107 449,61	(1 632,77)	JP3395300001
Acciones Bosideng International Holdings Limited	HKD	193 288,29	-	214 839,51	21 551,22	KYG126521064
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 531 494,28	-	16 856 183,86	(1 675 310,42)	
TOTAL Cartera Exterior		18 531 494,28	-	16 856 183,86	(1 675 310,42)	

CLASE 8.ª



0N9504028



CLASE 8.^a



0N9504029

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Gran cierre de año en los mercados financieros. Las principales preocupaciones de los inversores al comenzar el ejercicio, el Brexit y la guerra comercial, progresaban adecuadamente aumentando el apetito por el riesgo de los inversores. Además, los bancos centrales han puesto encima de la mesa nuevos estímulos monetarios durante el segundo semestre, lo que ha ayudado a mantener reducida la volatilidad. La gran mayoría de activos financieros, incluyendo la renta fija y las materias primas, han obtenido una notable revalorización en 2019.

El índice mundial de renta variable ganaba un 24,9% en el año, medido en moneda local, y un 27,5% en euros. Estados Unidos lideraba las ganancias, un 28,9% en el S&P 500 y un 35,2% el Nasdaq. Europa subía algo menos, un 22,2%, y España destacaba por ser uno de los mercados con menor rentabilidad del año, con una subida del 11,8%.

Hemos asistido a otro año espectacular del sector tecnológico, como acabamos de ver con la revalorización del Nasdaq. La mayor empresa del mundo, Apple, subía cerca de un 90% en el año y alcanzaba una capitalización bursátil de 1,3 trillones de dólares, un tamaño equivalente al PIB español.

Desde el punto de vista macroeconómico, el año 2019 ha estado caracterizado por la desaceleración económica a nivel mundial. Si en 2018 la economía global crecía un 3,6%, en 2019 vamos a rozar el 3%. Las políticas proteccionistas y las tensiones comerciales están detrás de este proceso. Aunque el consumo sigue aguantando bien, con niveles de demanda interna sostenidos, hemos visto como los componentes de inversión y de balanza comercial tiraban a la baja del crecimiento. Donde mayor impacto hemos visto, ha sido en aquellas economías con fuerte exposición a sectores industriales y de manufacturas. Por ejemplo, Alemania ha pasado de crecer por encima del 3% en 2017 a estar rozando la recesión en algún trimestre de este año con el sector de automoción muy tocado y una balanza comercial en claro declive.

El año 2019 ha estado marcado por las revisiones a la baja en los beneficios empresariales a ambos lados del Atlántico. Con el año aún sin cerrar, se espera que los beneficios en Estados Unidos terminen con una subida del 2% cuando a comienzos de año se esperaba un incremento entre el 5%-10%. En Europa, ha ocurrido algo similar, aunque va a ser complicado que los beneficios no cierren el año con ligeras caídas. Por sectores, hemos visto como de nuevo los sectores de materiales y energía han vivido un año difícil con caídas en beneficios del 20%. Por el lado positivo, servicios de salud y utilities son las que más han visto incrementados sus beneficios con subidas del 8%. Por el lado de las ventas, tanto en Europa como en Estados Unidos los resultados han sido buenos mostrando aumentos del 4%-5%.



CLASE 8.ª



0N9504030

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El 2019 ha sido un año muy bueno de mercados. Han subido la inmensa mayoría de los activos financieros. Llevamos tres años muy pendulares, un 2017 muy bueno para casi todos los activos, un 2018 malo para todos los activos y un 2019 muy positivo.

Nos hallamos en el extremo casi opuesto al que nos encontrábamos doce meses atrás. Entonces, las sensaciones eran muy negativas, se hablaba sobre una inminente recesión y el precio de los activos reflejaba estas malas expectativas después de un último trimestre devastador. Nos pareció una buena oportunidad de comprar a buenos precios, por lo que arrancábamos el 2019 con una clara sobreponderación en renta variable. Teníamos malas noticias, pero buenos precios.

Un año después parece que todo está bien y que el horizonte se encuentra despejado para otro buen año de mercados. Casi descartado el Brexit sin acuerdo, con la guerra comercial progresando hacia la fase 2, un *impeachment* que no va a prosperar, unas nuevas elecciones que probablemente ganará Trump y, todo ello, apuntalando una inminente recuperación del crecimiento económico. Y si algo se tuerce, ahí tenemos a los bancos centrales o los tuits de Trump para reparar los daños. Las expectativas son elevadas y así están reflejadas en el precio de los activos. En este contexto de mayor apetito por el riesgo, hemos ido reduciendo gradualmente nuestra exposición a renta variable hasta terreno neutral.

Las alternativas de inversión siguen siendo escasas pues, con los tipos de interés donde están, invertir en renta fija a medio y largo plazo va a ser poco rentable. Seguimos observando algo de valor en nichos como el de AT1 de los bancos, aunque también se está cerrando la oportunidad. La liquidez te penaliza o a lo sumo te ofrece rentabilidad cero.

Abante Quant Value Small Caps FI, ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición global. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").



CLASE 8.ª



0N9504031

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El modelo cuantitativo, a cierre de año, asigna el mayor peso de la cartera a Japón (35%), que se ha recuperado notablemente del mal comportamiento de los semestres anteriores. Europa sigue a un nivel similar, con el 38% del patrimonio del fondo. Un 18% está invertido en Asia Pacífico fuera de Japón. Seguimos muy infraponderados en EE.UU., con menos de un 10% de la cartera entre dicho país y Canadá. A nivel de sectores, las mayores posiciones se encuentran en Industria (35%), Consumo discrecional (15%) y Materiales básicos (14%). Estamos muy infraponderados en compañías financieras, inmobiliarias y salud. Seguimos con un porcentaje muy alto de la cartera en microcaps.

Abante Quant Value Small Caps no ha utilizado instrumentos derivados a lo largo del año 2019.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo:

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N9568995

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 18 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Abante Quant Value Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9508187 al 0N9508214 Del 0N9508215 al 0N9508217
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9504001 al 0N9504028 Del 0N9504029 al 0N9504031
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9504032 al 0N9504059 Del 0N9504060 al 0N9504062

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

D. Ángel Olea Rico
Consejero