

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021



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 2021, 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 2021, 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.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es*

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 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo.

Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

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

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

17 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05239

96,00 EUR

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



002529603

CLASE 8.ª**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	17 560 875,85	15 557 194,23
Deudores	197 750,02	239 232,29
Cartera de inversiones financieras	15 090 232,89	15 008 782,64
Cartera interior	172 098,12	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	172 098,12	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 918 134,77	15 008 782,64
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 918 134,77	15 008 782,64
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 272 892,94	309 179,30
TOTAL ACTIVO	17 560 875,85	15 557 194,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002529604

CLASE 8.ª**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 935 923,13	15 522 753,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 935 923,13	15 522 753,02
Capital	-	-
Partícipes	14 228 475,09	17 131 730,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 707 448,04	(1 608 977,02)
(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	624 952,72	34 441,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	624 211,82	34 441,21
Pasivos financieros	-	-
Derivados	740,90	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 560 875,85	15 557 194,23
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	634 419,95	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	634 419,95	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	3 203 475,37	1 594 498,35
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	3 203 475,37	1 594 498,35
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 837 895,32	1 594 498,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002529605

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(529 994,30)	(304 867,00)
Comisión de gestión	(474 927,86)	(221 296,97)
Comisión de depositario	(17 181,35)	(16 386,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(37 885,09)	(67 183,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(529 994,30)	(304 867,00)
Ingresos financieros	191 351,73	487 089,61
Gastos financieros	(2 765,81)	(1 339,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	55 107,95	(462 155,13)
Por operaciones de la cartera interior	1 924,51	(25 710,47)
Por operaciones de la cartera exterior	53 183,44	(436 444,66)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 496,67	(30 691,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 000 398,66	(1 297 013,26)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(62 097,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 063 302,18	(1 234 915,78)
Resultados por operaciones con derivados	(62 903,52)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 245 589,20	(1 304 110,02)
Resultado antes de impuestos	2 715 594,90	(1 608 977,02)
Impuesto sobre beneficios	(8 146,86)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 707 448,04	(1 608 977,02)

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 2021.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

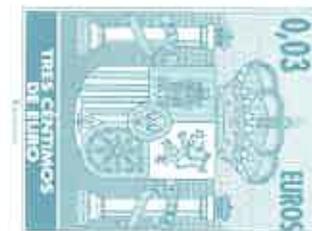
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 707 448,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 707 448,04

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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 2021.

CLASE 8.ª



002529606

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

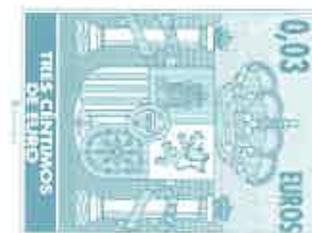
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 608 977,02)
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	(1 608 977,02)

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 2019	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 608 977,02)	-	-	(1 608 977,02)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 525 135,63	-	-	(3 525 135,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 800 017,34	-	-	-	-	-	1 800 017,34
Reembolsos	(5 402 560,20)	-	-	-	-	-	(5 402 560,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	17 131 730,04	-	-	(1 608 977,02)	-	-	15 522 753,02

CLASE 8.ª



002529607



CLASE 8.^a



002529608

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 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.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.ª



002529609

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 pignorar 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO



002529610

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 2021 y 2020 no ha percibido ingresos por devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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



002529611

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE 8.ª
FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITALIZACIÓN



002529612

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



002529613

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002529614

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002529615

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



002529616

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª
SANTO DOMINGO DE LOS RÍOS, 10 DE ABRIL DE 2021



002529617

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 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.ª



002529618

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



002529619

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	100 721,82	201 370,60
Dividendos pendientes de cobro	4 416,06	37 861,69
Depósitos de garantía	92 612,14	-
	<u>197 750,02</u>	<u>239 232,29</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	28 413,33	72 308,49
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	72 308,49	129 062,11
	<u>100 721,82</u>	<u>201 370,60</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	8 146,86	-
Acreedores por compra de valores	345 419,65	12 579,48
Distribuciones a participes pendientes de pago	1 769,37	-
Otros	268 875,94	21 861,73
	<u>624 211,82</u>	<u>34 441,21</u>

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



CLASE 8.ª



002529620

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	172 098,12	-
Instrumentos de patrimonio	172 098,12	-
Cartera exterior	14 918 134,77	15 008 782,64
Instrumentos de patrimonio	14 918 134,77	15 008 782,64
	15 090 232,89	15 008 782,64

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002529621

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	499 489,66	96 792,78
Cuentas en divisa	1 575 977,53	212 326,10
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	197 425,75	60,42
	2 272 892,94	309 179,30

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



CLASE 8.^a



002529622

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 935 923,13</u>	<u>15 522 753,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 492 380,52</u>	<u>1.612.366,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,35</u>	<u>9,63</u>
Número de partícipes	<u>323</u>	<u>373</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>3 203 475,37</u>	<u>1 594 498,35</u>
	<u>3 203 475,37</u>	<u>1 594 498,35</u>



CLASE 8.ª



002529623

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 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 2021.

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.



CLASE 8.ª



002529624

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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 2021 y 2020. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 4 y 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.



CLASE 8.ª
SISTEMA DE CONTABILIZACIÓN DE VALORES



002529625

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico podrá impactar en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

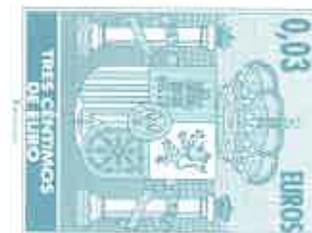
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



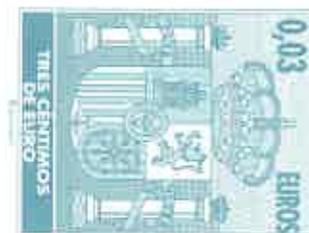
002529626

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Southern Cross Media Group	AUD	316 840,57	-	269 836,62	(47 003,95)	AU000000SXL4
Acciones Energizer Holdings Inc.	USD	210 531,23	-	207 024,63	(3 506,60)	US29272W1099
Acciones Campbell Soup Company	USD	449 176,66	-	447 443,06	(1 733,60)	US1344291091
Acciones Ebix INC	USD	219 627,05	-	251 996,48	32 369,43	US2787152063
Acciones Echostar Corp-A	USD	440 546,41	-	481 461,08	40 914,67	US2787681061
Acciones Technipfmc PLC	USD	450 114,09	-	346 395,50	(103 718,59)	GB00BDSFG982
Acciones Realogy Holding Corp	USD	230 178,47	-	232 516,16	2 337,69	US75605Y1064
Acciones GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	456 810,48	-	584 458,12	127 647,64	US3989051095
Acciones United Natural Foods INC	USD	380 422,30	-	560 124,96	179 702,66	US9111631035
Acciones Plains All American Pipeline L.P.	USD	325 197,84	-	341 735,57	16 537,73	US7265031051
Acciones Spartannash CO	USD	448 161,70	-	603 808,06	155 646,36	US8472151005
Acciones Stride Inc.	USD	286 556,00	-	370 001,11	83 445,11	US86333M1080
Acciones DELUXE CORP	USD	136 706,49	-	171 846,39	35 139,90	US2480191012
Acciones KIMBERLY-CLARK CORP	USD	345 056,11	-	375 086,44	30 030,33	US4943681035
Acciones MITIE Group PLC	GBP	96 826,25	-	164 754,95	67 928,70	GB0004657408
Acciones Washtec AG	EUR	128 286,65	-	120 505,00	(7 781,65)	DE0007507501
Acciones Atkore International Group Inc.	USD	86 443,36	-	327 213,49	240 770,13	US0476491081
Acciones WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	300 466,80	-	466 520,32	166 053,52	US9746371007
Acciones 1-800- FLOWERS.COM	USD	198 516,27	-	235 200,45	36 684,18	US68243Q1067
Acciones Williams-Sonoma INC	USD	154 651,29	-	271 173,25	116 521,96	US9699041011
Acciones Snap- On Incorporated	USD	112 817,54	-	154 573,51	41 755,97	US8330341012
Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	144 466,68	-	121 455,40	(23 011,28)	CA49741E1007
Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	258 964,73	-	331 393,00	72 428,27	US1924461023
Acciones Molina Healthcare Inc.	USD	222 176,59	-	387 179,17	165 002,58	US60855R1005
Acciones Sandvik AB	SEK	216 414,47	-	311 032,82	94 618,35	SE0000667891
Acciones China Yuchai International Limited	USD	149 651,83	-	170 628,64	20 976,81	BMG210821051
Acciones Europris ASA	NOK	399 613,28	-	495 287,39	95 674,11	NO0010735343
Acciones BAYER AG	EUR	276 125,68	-	242 990,00	(33 135,68)	DE000BAY0017
Acciones Card Factory PLC	GBP	130 124,53	-	188 456,91	58 332,38	GB00BLY2F708
Acciones Wavestone	EUR	83 536,51	-	91 609,60	8 073,09	FR0013357621
Acciones Bluelinx Holdings INC	USD	85 095,58	-	87 422,06	2 326,48	US09624H2085
Acciones Colgate-Palmolive CO	USD	169 918,66	-	170 680,00	761,34	US1941621039
Acciones Medical Properties Trust INC	USD	170 537,95	-	172 891,79	2 353,84	US58463J3041
Acciones PEPSICO INC	USD	90 401,50	-	91 209,21	807,71	US7134481081

CLASE 8.ª



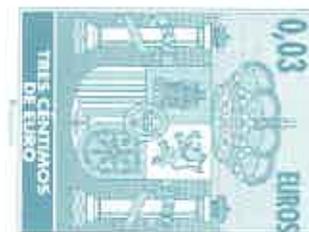
0025529627

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	SGD	181 859,49	-	200 759,30	18 899,81	SG2F55990442
Acciones TRANSTEMA GROUP AB	SEK	103 417,13	-	100 774,92	(2 642,21)	SE0006758587
Acciones Citizens Financial Group	USD	269 294,98	-	254 202,51	(15 092,47)	US1746101054
Acciones Dillars Inc.	USD	276 771,25	-	230 150,71	(46 620,54)	US2540671011
Acciones Signet Jewelers LTD	USD	180 494,19	-	151 403,11	(29 091,08)	BMG812761002
Acciones Destination XL Group INC	USD	296 089,32	-	214 835,88	(81 253,44)	US25065K1043
Acciones SilverBow Resources Inc.	USD	446 029,60	-	349 066,73	(96 962,87)	US82836G1022
Acciones Future PLC	GBP	180 066,44	-	195 738,96	15 672,52	GB00BYZN9041
Acciones Solar A/S	DKK	186 074,35	-	257 744,80	71 670,45	DK0010274844
Acciones Alkemy SPA	EUR	89 493,12	-	101 060,40	11 567,28	IT0005314635
Acciones Verizon Communications Inc.	USD	343 199,62	-	332 278,94	(10 920,68)	US92343V1044
Acciones AT&T Inc.	USD	90 009,77	-	82 908,71	(7 101,06)	US00206R1023
Acciones FCC CO LTD	JPY	341 696,53	-	319 194,66	(22 501,87)	JP3166900005
Acciones Atoss Software AG	EUR	170 347,13	-	202 244,00	31 896,87	DE0005104400
Acciones Okabe Co	JPY	104 952,00	-	107 320,91	2 368,91	JP3192000002
Acciones Australian Ethical Investment Limited	AUD	86 950,97	-	111 943,69	24 992,72	AU000000AEF4
Acciones Biotage AB	SEK	94 235,52	-	94 352,70	117,18	SE0000454746
Acciones Water Intelligence PLC	GBP	93 142,73	-	83 495,80	(9 646,93)	GB00BZ973D04
Acciones Vitec Software Group AB-B SH	SEK	322 448,13	-	355 917,81	33 469,68	SE0007871363
Acciones F-SECURE OYJ	EUR	88 971,55	-	105 302,69	16 331,14	FI0009801310
Acciones Fiera Capital Corporation	CAD	169 762,28	-	162 631,54	(7 130,74)	CA31660A1030
Acciones UNILEVER NV	GBP	339 946,74	-	331 097,80	(8 848,94)	GB00B10RZP78
Acciones FDM Group Holdings PLC	GBP	217 640,27	-	226 370,57	8 730,30	GB00BLWDVP51
Acciones Donelley Financial Solution	USD	85 491,34	-	83 915,00	(1 576,34)	US25787G1004
Acciones Zions Bancorp NA	USD	430 036,18	-	417 511,49	(12 524,69)	US9897011071
TOTAL Acciones admitidas cotización		13 359 382,18	-	14 918 134,77	1 558 752,59	
TOTAL Cartera Exterior		13 359 382,18	-	14 918 134,77	1 558 752,59	

CLASE 8.ª



002529628

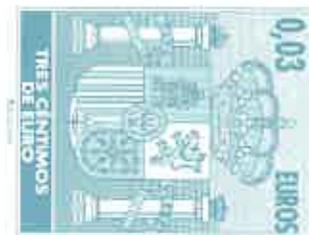
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



002529629

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones United Therapeutics Corp	USD	400 078,26	-	460 078,88	60 000,62	US91307C1027
Acciones Kingboard Laminates Holdings Limited	HKD	178 248,30	-	260 436,12	82 187,82	KYG5257K1076
Acciones Venture Corp LTD	SGD	121 761,66	-	144 270,41	22 508,75	SG0531000230
Acciones Per Aarsleff Holding A/S	DKK	248 938,46	-	335 053,01	86 114,55	DK0060700516
Acciones Mayr-Melnhof Karton Ag	EUR	350 038,18	-	439 725,00	89 686,82	AT0000938204
Acciones Super Micro Computer, Inc.	USD	190 863,51	-	197 496,00	6 632,49	US86800U1043
Acciones Prima Meat Packers LTD	JPY	164 024,34	-	191 243,18	27 218,84	JP3833200003
Acciones Molina Healthcare Inc.	USD	350 441,83	-	380 028,19	29 586,36	US60855R1005
Acciones Also Holding AG	CHF	197 602,44	-	213 935,20	16 332,76	CH0024590272
Acciones Hardwoods Distribution Inc.	CAD	197 167,19	-	276 045,05	78 877,86	CA4124221074
Acciones Usana Health Sciences, Inc	USD	309 378,06	-	294 339,36	(15 038,70)	US90328M1071
Acciones ABC Arbitrage	EUR	121 224,87	-	126 193,32	4 968,45	FR0004040608
Acciones Sandvik AB	SEK	325 800,47	-	382 129,97	56 329,50	SE0000667891
Acciones B2Gold Corp	CAD	138 807,72	-	107 342,62	(31 465,10)	CA11777Q2099
Acciones Gentex Corporation	USD	144 414,25	-	172 330,07	27 915,82	US3719011096
Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	193 098,66	-	256 634,79	63 536,13	JP3371200001
Acciones Italmobiliare Spa	EUR	85 401,31	-	90 947,20	5 545,89	IT0005253205
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	250 369,81	-	237 761,80	(12 608,01)	JP3462200001
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd.	JPY	106 522,53	-	112 416,03	5 893,50	JP3104400001
Acciones Kohsoku Corp	JPY	129 611,33	-	160 622,78	31 011,45	JP3288900008
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	17 778,23	-	20 125,66	2 347,43	JP3860300007
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	54 269,69	-	95 371,24	41 101,55	NZSKXE0001S8
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	15 544,58	-	19 007,35	3 462,77	JP3346170008
Acciones Lindab International AB	SEK	181 447,65	-	403 445,49	221 997,84	SE0001852419
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	176 811,15	-	271 609,40	94 798,25	CH0530235594
Acciones Software AG	EUR	259 388,13	-	242 481,82	(16 906,31)	DE000A2GS401
Acciones China Yuchai International Limited	USD	207 564,14	-	328 097,36	120 533,22	BMG210821051
Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	51 386,99	-	75 041,49	23 654,50	JP3571600000
Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	96 285,60	-	87 868,49	(8 417,11)	JP3420200002
Acciones Aichi Corporation	JPY	110 907,75	-	134 799,65	23 891,90	JP3103200006
Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	228 413,72	-	203 629,18	(24 784,54)	JP3146200005
Acciones Miller Industries, Inc.	USD	241 817,50	-	225 841,97	(15 975,53)	US6005512040
Acciones K'S Holdings Corporation	JPY	445 401,35	-	441 479,49	(3 921,86)	JP3277150003
Acciones Richelieu Hardware Ltd.	CAD	294 007,12	-	283 900,95	(10 106,17)	CA76329W1032
Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	156 445,96	-	189 189,62	32 743,66	SG1B56010922
Acciones MITIE Group PLC	GBP	347 053,35	-	352 585,81	5 532,46	GB0004657408

CLASE 8ª



002529630

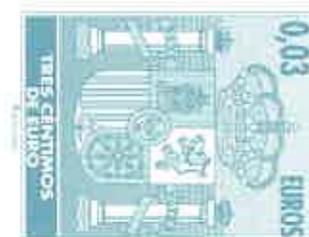
Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Williams-Sonoma INC	USD	154 651,29	-	151 963,92	(2 687,37)	US9699041011
Acciones Ciena Corporation	USD	125 163,27	-	149 071,87	23 908,60	US1717793095
Acciones 1-800- FLOWERS.COM	USD	208 925,24	-	256 296,96	47 371,72	US68243Q1067
Acciones WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	300 466,80	-	347 364,49	46 897,69	US9746371007
Acciones Atkore International Group Inc.	USD	86 443,36	-	112 592,34	26 148,98	US0476491081
Acciones Cimpres PLC	USD	327 449,81	-	325 119,90	(2 329,91)	IE00BKYC3F77
Acciones T. Rowe Price Group Inc	USD	221 822,12	-	237 054,16	15 232,04	US74144T1088
Acciones Southern Cross Media Group	AUD	316 840,57	-	306 906,67	(9 933,90)	AU000000SXL4
Acciones Pandora A/S	DKK	138 789,68	-	176 255,59	37 465,91	DK0060252690
Acciones Stagecoach Group PLC	GBP	138 851,67	-	168 758,42	29 906,75	GB00B6YTLS95
Acciones Card Factory PLC	GBP	365 228,61	-	355 777,57	(9 451,04)	GB00BLY2F708
Acciones DELUXE CORP	USD	319 378,70	-	339 778,34	20 399,64	US2480191012
Acciones Sally Beauty Holdings, Inc	USD	295 184,88	-	324 991,34	29 806,46	US79546E1047
Acciones Quad Graphics, INC	USD	49 703,68	-	48 562,18	(1 141,50)	US7473011093
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	75 272,01	-	76 400,82	1 128,81	GB0003395000
Acciones AMC NETWORKS INC-A	USD	354 239,89	-	402 672,35	48 432,46	US00164V1035
Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	144 466,68	-	111 173,51	(33 293,17)	CA49741E1007
Acciones Diodes Incorporated	USD	139 718,33	-	180 390,44	40 672,11	US2545431015
Acciones UFP Industries, INC	USD	354 713,87	-	312 420,44	(42 293,43)	US90278Q1085
Acciones Sturm Ruger & Co Inc.	USD	164 625,89	-	141 090,64	(23 535,25)	US8641591081
Acciones Comfort Systems USA, Inc.	USD	84 917,96	-	85 733,60	815,64	US1999081045
Acciones CSW Industrials, Inc.	USD	135 887,44	-	192 180,72	56 293,28	US1264021064
Acciones Balco Group AB	SEK	77 669,00	-	72 501,96	(5 167,04)	SE0010323998
Acciones Itochu Techno-Solutions Corporation	JPY	72 751,82	-	72 808,82	57,00	JP3143900003
Acciones Salmar ASA	NOK	315 537,17	-	336 600,10	21 062,93	NO0010310956
Acciones Snap- On Incorporated	USD	150 423,38	-	152 410,84	1 987,46	US8330341012
Acciones NSD Co, Ltd.	JPY	137 242,68	-	147 645,62	10 402,94	JP3712600000
Acciones Argo Graphics Inc.	JPY	199 265,76	-	171 299,30	(27 966,46)	JP3126110000
Acciones Fujicco Co Ltd.	JPY	76 807,59	-	71 200,51	(5 607,08)	JP3818700001
Acciones Kanematsu Electronics LTD	JPY	139 180,94	-	131 194,18	(7 986,76)	JP3217200009
Acciones Otsuka Corporation	JPY	215 502,77	-	215 363,95	(138,82)	JP3188200004
Acciones Applied Materials Inc.	USD	208 429,25	-	275 634,44	67 205,19	US0382221051
Acciones Mcpherons LTD Limited	AUD	60 380,56	-	61 179,63	799,07	AU000000MCP2
Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	258 964,73	-	284 883,07	25 918,34	US1924461023
TOTAL Acciones admitidas cotización		13 503 213,49	-	15 008 782,64	1 505 569,15	
TOTAL Cartera Exterior		13 503 213,49	-	15 008 782,64	1 505 569,15	

CLASE 8.ª



002529631



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002529632

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2021 con rentabilidades muy positivas para la gran mayoría de los activos de riesgo, pese a que el COVID-19 sigue presente. El mes de diciembre se ha visto marcado por la variante ómicron. Su rápida propagación y la fuerte capacidad de contagio aumentó la volatilidad en los mercados. Sin embargo, el menor grado de severidad de la enfermedad frente a anteriores variantes, en parte explicado por el alto porcentaje de población vacunada, ayudó a los mercados a cerrar el año con subidas. Así, el índice mundial acabó 2021 subiendo un 22,5%, un 29,3% medido en euros, muy cerca de sus máximos históricos. La gran sorpresa negativa ha correspondido a los mercados emergentes. Cierran el año con caídas del 2,29%, aunque terminan en positivo, +2,66%, al medirlos en euros.

El índice mundial en euros terminó con una rentabilidad del 8,09% en el segundo semestre, un 11,7% medido en euros, destacando Estados Unidos como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 5,76%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados, con una caída del 1,22% en el semestre. El S&P 500 repuntó un 10,91%, un 15,42% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que siguen lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un 6.54% en euros.

El año, aunque muy bueno en rentabilidad, ha tenido frecuentes alternancias en cuestión de estilos y sectores. Tanto el “value” como el “growth” han tenido un desempeño positivo, y similar al final, aunque el primero ha cimentado su rentabilidad en el arranque y los compases finales del año, y el segundo ha construido su buena rentabilidad en la fase central del ejercicio. Uno de los temas relevantes del año, pero sobre todo del segundo semestre, ha sido la gran divergencia de comportamiento entre las acciones que se integran dentro de la categoría “growth”. La evolución de las grandes compañías tecnológicas (Apple, Microsoft, Google...) ha sido muy buena. Sin embargo, las pequeñas y medianas compañías de crecimiento, sobre todo las más caras y las conocidas como “unprofitable tech” han ofrecido rentabilidades muy pobres y en algunos casos negativas.

La renta fija ha tenido un año muy complicado, con caídas en la gran mayoría de activos. Solo se ha librado, en el acumulado del año, el “high yield”, cuyo cupón algo más alto y su menor duración han protegido a los inversores. Si nos centramos en el segundo semestre lo que hemos visto es algo menos de presión en los bonos de gobierno de mercados desarrollados, que producían leves ganancias, pero importantes caídas en los bonos de los países emergentes en moneda local.



CLASE 8.ª



002529633

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Después de un mes de noviembre complicado, las materias primas registraron un gran diciembre. El petróleo, medido con el barril de Brent, avanzó un 11% y cerró el año con una subida superior al 51%. El oro subió un 3,5% en diciembre y terminó el año con una caída del 3,5%.

En términos de política monetaria, el último mes del año ha sido relevante para los principales bancos centrales. La Reserva Federal se muestra más preocupada por la fuerte inflación que por el impacto de la nueva variante de COVID-19. Así, la Fed ha acelerado el ritmo de reducción de compras de bonos y empieza a plantearse la subida de tipos antes de lo esperado. En Europa, el BCE se presentó sin grandes novedades en sus declaraciones y el Banco de Inglaterra sorprendió al mercado subiendo los tipos de interés 15 puntos básicos hasta el 0.25% en su reunión de diciembre.

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales. Así, ha caído algo más de un 4% en el semestre en su cambio frente al dólar, que se eleva hasta el 7,5% si tenemos en cuenta el acumulado del año 2021.

La inflación estadounidense sigue siendo la protagonista, situándose en el 6,8% frente a la anterior lectura del 6,2%. En Europa, el dato de inflación es del 4,9%. El desempleo americano continúa descendiendo hasta situarse en el 4,2%, nivel cada vez más cercano al pleno empleo.

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").

La recuperación paulatina de la confianza de los mercados gracias al éxito del desarrollo de las vacunas se ha traducido en la aparición de oportunidades muy interesantes en los mercados más castigados por el temor al virus, en particular las small caps americanas y británicas durante el primer semestre. Los países asiáticos, mucho menos afectados gracias a su mejor manejo de la pandemia, no ofrecen en este momento oportunidades de compra tan atractivas.



CLASE 8.ª



002529634

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

A cierre del segundo semestre, la zona geográfica con mayor presencia en la cartera es Norteamérica con un 58,51%, ligeramente inferior al 62,43% del final del semestre pasado. El porcentaje invertido en Europa y Asia apenas ha cambiado. A nivel de sectores la concentración más alta es Consumo Discrecional (21,03%). Ha superado a Industria (12,27%) que el semestre pasado lideraba la cartera.

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 año se ha realizado en derivados sobre el VIX. Se mantiene, a cierre del periodo, una posición comprada en el futuro del VIX de un 3,74% del patrimonio del fondo.

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 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.