

Abante Quant Value, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Quant Value, 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, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

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 atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de este.

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 esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comprobando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 los procedimientos realizados no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

25 de marzo de 2026





CLASE 8.^a



OP4434639

Abante Quant Value, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18.777.540,20	18.386.455,24
Deudores	251.955,34	74.332,10
Cartera de inversiones financieras	18.198.362,86	17.643.655,74
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18.198.362,86	17.643.655,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18.198.362,86	17.643.655,74
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	327.222,00	668.467,40
TOTAL ACTIVO	18.777.540,20	18.386.455,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP4434640

CLASE 8.ª

Abante Quant Value, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18.749.455,77	17.932.070,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18.749.455,77	17.932.070,84
Capital	-	-
Partícipes	19.769.791,34	14.663.187,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-1.020.335,57	3.268.883,41
(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	28.084,43	454.384,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28.084,43	454.384,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18.777.540,20	18.386.455,24
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	1.050.413,38
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1.050.413,38
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	1.050.413,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP4434641

Abante Quant Value, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6.277,58	13.148,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-373.749,60	-582.831,28
Comisión de gestión	-253.227,24	-510.267,49
Comisión de depositario	-18.766,05	-16.010,82
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-101.756,31	-56.552,97
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-367.472,02	-569.683,28
Ingresos financieros	821.044,52	356.200,71
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-3.976.129,22	2.462.142,47
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-3.976.129,22	2.462.142,47
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-159.527,42	-9.193,92
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.661.748,57	1.051.826,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.544.184,77	1.157.894,13
Resultados por operaciones con derivados	117.563,80	-106.067,91
Otros	-	-
Resultado financiero	-652.863,55	3.860.975,48
Resultado antes de impuestos	-1.020.335,57	3.291.292,20
Impuesto sobre beneficios	-	-22.408,79
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.020.335,57	3.268.883,41

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 2025.

Abante Quant Value, F.I.

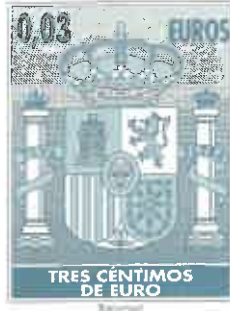
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-1.020.335,57	3.268.883,41		
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	-1.020.335,57	3.268.883,41		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	13.859.716,97	827.429,58	-	14.687.146,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	13.859.716,97	827.429,58	-	14.687.146,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	3.268.883,41	-	3.268.883,41
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-827.429,58	-	-
Operaciones con participes	827.429,58	-	-	-
Suscripciones	3.619.298,97	-	-	3.619.298,97
Reembolsos	-3.643.258,09	-	-	-3.643.258,09
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	14.663.187,43	3.268.883,41	-	17.932.070,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	14.663.187,43	3.268.883,41	-	17.932.070,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-1.020.335,57	-	-1.020.335,57
Aplicación del resultado del ejercicio	3.268.883,41	-3.268.883,41	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	4.238.097,95	-	-	4.238.097,95
Reembolsos	-2.400.377,45	-	-	-2.400.377,45
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	19.769.791,34	-1.020.335,57	-	18.749.455,77

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 2025.



CLASE 8.ª



OP4434642



CLASE 8.ª



OP4434643

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Quant Value, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de septiembre de 2017 bajo la denominación de Abante Quant Value Small Caps, F.I., quedando modificada su denominación por la actual con fecha 21 de marzo de 2025. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de octubre de 2017 con el número 5211, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 100,00% 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 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.



CLASE 8.^a



OP4434644

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,35%	1,35%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Fondo ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran, entre otros conceptos, registradas en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



OP4434645

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- Riesgo de sostenibilidad: se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, puede surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia junto con datos facilitados por proveedores externos. Esto implica un seguimiento de indicadores y métricas que incluyen aspectos económico-financieros y elementos ASG. Dichos riesgos se tienen en consideración como un filtro adicional al análisis financiero tradicional, pero no son determinantes en la toma de decisiones de inversión. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad para este fondo, al no disponer de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, 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 algunos de 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.



CLASE 8.^a



OP4434646

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.

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



OP4434647

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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.

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 este 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.



CLASE 8.ª



OP4434648

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

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.



CLASE 8.^a



OP4434649

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4434650

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen en la cartera operaciones de 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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 del pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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.



CLASE 8.^a



OP4434651

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	140.194,21	57.455,96
Operaciones pendientes de liquidar	92.956,36	-
Dividendos pendientes de cobro	18.804,77	16.876,14
	<u>251.955,34</u>	<u>74.332,10</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar corresponde a activos vencidos al 31 de diciembre de 2025, los cuales fueron liquidados durante el mes de enero de 2026.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



OP4434652

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	1.544,97	109.590,41
Administraciones públicas acreedoras	-	22.408,79
Otros	26.539,46	322.385,20
	<u>28.084,43</u>	<u>454.384,40</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	-	22.408,79
	<u>-</u>	<u>22.408,79</u>

El capítulo Acreedores – Otros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria y gastos por auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. No obstante, determinados títulos, en función de su naturaleza o condiciones específicas, están depositados en Banco Santander S.A., conforme a los acuerdos de custodia establecidos.



CLASE 8.ª



OP4434653

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	149.908,77	312.459,86
Cuentas en divisa	175.766,98	174.835,39
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en divisa	1.281,67	180.601,36
Intereses devengados Cuenta en el Depositario	264,58	570,79
	327.222,00	668.467,40

El capítulo de Cuentas en el Depositario, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, incluye íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en la Entidad Depositaria, las cuales están remuneradas a un tipo de interés €STR diario -0,50% y del €STR diario -0,30%, respectivamente.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, las cuales están remuneradas al Eurex Deposite Rate -0,25%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	18.749.455,77	17.932.070,84
Número de participaciones	1.389.120,65	1.258.496,74
Valor liquidativo por participación	13,50	14,25
Número de partícipes	473	319



CLASE 8.^a



OP4434654

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había participes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

La base imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe Pérdidas fiscales a compensar en Cuentas de orden, una vez sea presentada la liquidación de dicho impuesto.

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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.



CLASE 8.^a



OP4434655

Abante Quant Value, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Abante Quant Value, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4434656

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AIB GROUP PLC	EUR	109.834,98	-	143.050,80	33.215,82	IE00BF0L3536
ALLIANZ SE	EUR	424.025,09	-	455.323,00	31.297,91	DE0008404005
APOLLO SILVER CORP.	CAD	142.404,26	-	195.314,78	52.910,52	CA03770A3073
APTEVO THERAOEUTICS INC.	USD	85.113,77	-	14.129,75	-70.984,02	US03835L7029
ASCENCIO	EUR	209.142,77	-	246.227,40	37.084,63	BE0003856730
ATRIUM MORTGAGE INVESTMENT CORP.	CAD	144.295,05	-	147.197,29	2.902,24	CA04964G1000
AVIVA PLC	GBP	147.044,01	-	170.089,99	23.045,98	GB00BPQY8M80
BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA SA	EUR	433.678,61	-	452.827,95	19.149,34	FR0000131104
BANCO BPM SPA	EUR	498.842,27	-	642.146,40	143.304,13	IT0005218380
BIOCARDIA INC	USD	129.967,24	-	110.523,80	-19.443,44	US09060U6064
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	440.873,53	-	267.414,95	-173.458,58	US09075P2048
BIOATLA INC	USD	88.113,64	-	70.273,78	-17.839,86	US09077B1044
BIONANO GENOMICS INC	USD	142.624,53	-	124.669,08	-17.955,45	US09075F4046
BLACKROCK SILVER CORP.	CAD	111.408,83	-	229.717,14	118.308,31	CA09261Q1072
CREDIT AGRICOLE	EUR	425.812,22	-	442.786,50	16.974,28	FR0000045072
CAPSTONE HOLDING CORP	USD	18.873,63	-	14.999,23	-3.874,40	US14068E2081
CELECTAR BIOSCIENCES INC	USD	83.500,20	-	45.372,64	-38.127,56	US15117F8804
CHIA TAI ENTERPRISES INTERNATIONAL LIMITE	HKD	80.199,67	-	88.885,00	8.685,33	BMG2151A1036
CHINA STARCH HOLDINGS LTD	HKD	60.382,18	-	54.578,89	-5.803,29	KYG2161A1195
DAIKYONISHIKAWA CORPORATION	JPY	107.091,65	-	119.175,14	12.083,49	JP3481300006
DRAGONFLY ENERGY HOLDINGS CORP	USD	162.884,30	-	147.927,69	-14.956,61	US26145B4032
ESS TECH INC	USD	40.616,26	-	32.897,60	-7.718,66	US26916J2050
EMPEROR WATCH & JEWELLERY	HKD	77.616,75	-	58.406,86	-19.209,89	HK0000047982
ENTRADA THERAPEUTICS INC	USD	118.618,98	-	204.593,53	85.974,55	US29384C1080
ENVOY MEDICAL INC	USD	183.278,35	-	145.846,67	-37.431,68	US29415V1098
FIBROLOGICS INC	USD	64.122,03	-	52.381,63	-11.740,40	US31573L1052
FIRM CAPITAL MORTGAGE INVESTMENT CORP	CAD	341.156,14	-	304.105,02	-37.051,12	CA3183231024
FIRST JUKEN CO LTD	JPY	157.429,04	-	141.111,41	-16.317,63	JP3802230007
FUKUDA CORP	JPY	192.737,04	-	237.159,48	44.422,44	JP3805660008
GENPREX INC	USD	62.471,90	-	17.438,92	-45.032,98	US3724463027
GENTEX CORPORATION	USD	592.737,15	-	543.612,11	-49.125,04	US3765461070
GEOVAX LABS INC.	USD	133.071,43	-	31.229,26	-101.842,17	US3736786068
GLUCOTRACK INC	USD	40.559,66	-	29.847,04	-10.712,62	US45824Q8042

Abante Quant Value, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4434657

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA LIMITED	AUD	328.660,44	-	335.819,56	7.159,12	AU000000GOZ8
HCW BIOLOGICS INC.	USD	82.734,49	-	16.362,04	-66.372,45	US40423R2040
HEALTHCARE TRIANGLE INC	USD	121.818,16	-	27.624,62	-94.193,54	US42227W3060
HYSAN DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	HKD	159.395,71	-	188.267,62	28.871,91	HK0014000126
INTESA SANPAOLO	EUR	214.250,63	-	268.410,77	54.160,14	IT00000072618
INVO FERTILITY INC	CAD	317.929,28	-	513.882,98	195.953,70	CA61178L1013
IMMUNOVIA AB	SEK	93.060,53	-	71.839,11	-21.221,42	SE0006091997
INDAPTUS THERAPEUTICS INC	USD	39.600,38	-	22.812,26	-16.788,12	US45339J2042
INTERACTIVE STRENGTH INC	USD	44.149,35	-	11.157,20	-32.992,15	US45840Y4017
ITERUM THERAPEUTICS PLC	USD	100.976,23	-	75.522,45	-25.453,78	IE000TTOOBX0
JK HOLDINGS CO, LTD	JPY	79.889,89	-	85.276,49	5.386,60	JP3389570007
KAMEI CORP	JPY	128.867,75	-	131.368,60	2.500,85	JP3219400003
KITAGAWA CORPORATION	JPY	272.151,42	-	262.112,99	-10.038,43	JP3237200005
LANZATECH GLOBAL, INC.	USD	337.718,60	-	190.456,39	-147.262,21	US51655R2004
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	569.275,21	-	596.510,47	27.235,26	GB0005603997
LESLIE'S INC	USD	82.185,36	-	37.559,77	-44.625,59	US5270642086
LIVEPERSON INC	USD	81.135,73	-	76.932,15	-4.203,58	US5381463091
MAWSON INFRASTRUCTURE GROUP	USD	74.179,57	-	40.709,33	-33.470,24	US57778N4060
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES LTD	USD	83.897,33	-	63.526,73	-20.370,60	SGXZ57724486
MIRAI CORPORATION	JPY	107.840,83	-	110.989,07	3.148,24	JP3048370005
MOBIX LABS INC	USD	87.311,59	-	62.705,13	-24.606,46	US60743G1004
MOLECULIN BIOTECH INC	USD	208.525,13	-	54.609,65	-153.915,48	US60855D4088
MORIROKU HOLDINGS COMPANY LTD	JPY	140.566,43	-	143.804,03	3.237,60	JP3927450001
MOVANO INC	USD	34.689,96	-	30.287,00	-4.402,96	US62459M3051
NN GROUP N.V.	EUR	407.137,56	-	476.286,30	69.148,74	NL0010773842
NSI NV	EUR	284.842,93	-	240.505,80	-44.337,13	NL0012365084
NAKABAYASHI CO LTD	JPY	81.681,27	-	83.339,68	1.658,41	JP3644400008
NAKANO CORPORATION	JPY	218.638,70	-	313.451,14	94.812,44	JP3643600004
NATWEST GROUP PLC	GBP	496.881,33	-	654.975,21	158.093,88	GB00BM8PJY71
NAYAKAMA STEEL WORKS LTD	JPY	391.527,22	-	342.315,26	-49.211,96	JP3646400006
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	400.836,14	-	400.383,34	-452,80	JP3720600000
OKAYA & CO LTD	JPY	76.649,73	-	86.890,33	10.240,60	JP3193400003
OMAI GOLD MINES CORP.	CAD	314.625,60	-	455.667,09	141.041,49	CA6820431048
ONCONETIX INC	USD	37.872,18	-	19.541,84	-18.330,34	US68237Q2030

Abante Quant Value, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OUTLOOK THERAPEUTICS INC	USD	289.194,92	-	459.120,07	169.925,15	US69012T3059
PERASO INC	USD	83.694,97	-	49.174,60	-34.520,37	US71360T2006
PLUS THERAPEUTICS INC.	USD	34.185,16	-	49.827,78	15.642,62	US72941H5090
PROMIS NEUROSCIENCES INC.	USD	137.383,93	-	77.715,29	-59.668,64	CA74346M5054
PROPHASE LABS INC	USD	31.155,99	-	9.183,16	-21.972,83	US74345W2070
RANI THERAPEUTICS HOLDINGS INC	USD	43.133,08	-	109.428,61	66.295,53	US7530181004
RENT THE RUNWAY, INC	USD	123.475,12	-	200.053,10	76.577,98	US76010Y2028
REVIVA PHARMACEUTICALS HOLDING INC	USD	214.315,78	-	144.824,66	-69.491,12	US76152G1004
SOIETE GENERALE GENERALE SUCURSAL EN ESP	EUR	160.808,23	-	184.856,80	24.048,57	FR0000130809
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	JPY	79.074,84	-	79.538,90	464,06	JP3312800000
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	213.404,38	-	241.259,31	27.854,93	JP3337600005
SEASTAR MEDICAL HOLDING CORPORATION	USD	155.778,04	-	56.768,60	-99.009,44	US81256L2034
SEIWA ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	80.797,70	-	82.040,13	1.242,43	JP3418400002
SENESTECH INC.	USD	73.620,11	-	28.724,03	-44.896,08	US81720R6045
SENTI BIOSCIENCES INC	USD	189.292,47	-	117.218,25	-72.074,22	US81726A2096
SINGAMA CONTAINER HLDGS	HKD	159.959,32	-	159.369,05	-590,27	HK0716002271
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	SEK	516.524,03	-	645.334,37	128.810,34	SE0000148884
SKY QUARRY INC	USD	90.380,76	-	42.537,50	-47.843,26	US83087C2044
SLR INVESTMENT CORP	USD	171.486,29	-	157.008,63	-14.477,66	US83413U1007
SMARTKEM INC	USD	56.124,27	-	27.400,22	-28.724,05	US83193D2036
SOLIDION TECHNOLOGY INC	USD	57.251,14	-	32.268,98	-24.982,16	US8342122012
SOLUNA HOLDINGS INC	USD	125.721,07	-	189.361,50	63.640,43	US5835433013
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	435.051,84	-	662.613,80	227.561,96	GB0004082847
STRATA SKIN SCIENCES INC	USD	78.253,53	-	56.201,19	-22.052,34	US86272A3059
T. RAD. CO. LTD	JPY	79.118,91	-	89.282,80	10.163,89	JP3620200000
TEN HOLDINGS INC	USD	29.083,46	-	13.112,00	-15.971,46	US8802452040
TAKEBISHI CORPORATION	JPY	179.349,85	-	187.692,35	8.342,50	JP3463100002
TEADS HOLDING CO	USD	472.560,08	-	408.084,62	-64.475,46	US69002R1032
TOPRE CORPORATION	JPY	237.699,90	-	239.389,92	1.690,02	JP3598200008
TRINSEO PLC	USD	230.324,70	-	80.630,27	-149.694,43	IE0000QBBK8U7
TULLOW OIL PLC	GBP	156.891,41	-	168.319,23	11.427,82	GB0001500809
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	EUR	219.745,94	-	294.438,98	74.693,04	IT0004810054
VSEE HEALTH INC	USD	130.287,70	-	76.093,79	-54.193,91	US92919Y1029
WELLGISTICS HEALTH INC	USD	13.057,67	-	9.178,70	-3.878,97	US9495031067



CLASE 8ª



OP4434658

Abante Quant Value, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4434659

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XTI AEROSPACE INC	USD	256.786,91	-	206.310,20	-50.476,71	US98423K4058
YOSHICON CO LTD	JPY	46.216,86	-	47.468,87	1.252,01	JP3957100005
BIOAFFINITY TECHNOLOGIES INC.	USD	159.228,33	-	43.369,47	-115.858,86	US09076W3079
TOTALES Acciones admitidas cotización		18.362.448,51	-	18.198.362,86	-164.085,65	
TOTAL Cartera Exterior		18.362.448,51	-	18.198.362,86	-164.085,65	

Abante Quant Value, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4434660

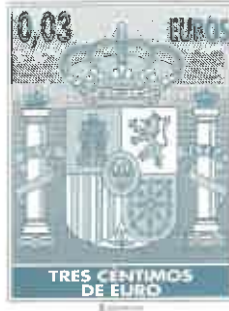
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
APPOVIN CORP-CLASS A	USD	236.264,08	-	999.672,25	763.408,17	US03831W1080
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	USD	471.068,18	-	612.288,49	141.220,31	US0028962076
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	560.111,40	-	523.392,54	-36.718,86	US0144911049
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	100.659,02	-	105.638,25	4.979,23	US03168L1052
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	USD	112.100,49	-	105.220,36	-6.880,13	US1248308785
CANADIAN UTILITIES LIMITED	CAD	104.613,82	-	101.382,16	-3.231,66	CA1367178326
CARLYLE SECURED LENDING INC	USD	511.833,93	-	527.162,44	15.328,51	US8722801029
CLS HOLDINGS PLC	GBP	215.581,29	-	173.038,15	-42.543,14	GB00BF044593
DOLLARAMA INC	CAD	100.123,27	-	106.167,11	6.043,84	CA25675T1075
ETON PHARMACEUTICALS INC	USD	224.441,63	-	237.027,30	12.585,67	US29772L1089
FAIR ISAAC CORP	USD	253.019,33	-	511.530,36	258.511,03	US3032501047
FIFTH THIRD BANCORP	USD	446.445,75	-	399.848,82	-46.596,93	US3167731005
FTAI AVIATION LTD	USD	472.703,38	-	911.154,22	438.450,84	KYG3730V1059
GENTEX CORPORATION	USD	592.737,15	-	584.968,37	-7.768,78	US3765461070
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	502.286,09	-	554.870,59	52.584,50	US3765361080
GODADDY INC	USD	399.388,27	-	516.063,55	116.675,28	US3802371076
GULFPORT ENERGY CORP	USD	375.359,75	-	704.916,84	329.557,09	US4026355028
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	90.042,75	-	122.469,89	32.427,14	US43300A2033
IES HOLDINGS, INC	USD	300.416,83	-	418.302,71	117.885,88	US44951W1062
INTERACTIVE BROKERS GRO CL A	USD	99.946,29	-	124.742,36	24.796,07	US45841N1072
M/I HOMES INC	USD	278.906,28	-	332.856,56	53.950,28	US55305B1017
MODINE MANUFACTURING CO	USD	312.065,30	-	461.905,97	149.840,67	US6078281002
MURPHY USA INC	USD	190.747,00	-	329.556,65	138.809,65	US6267551025
NEW GOLD INC	USD	301.020,33	-	384.710,21	83.689,88	CA6445351068
OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A	USD	500.254,17	-	506.055,93	5.801,76	US6819361006
PULTEGROUP INC	USD	365.528,08	-	520.044,05	154.515,97	US7458671010
Q2 HOLDINGS INC	USD	546.771,29	-	543.060,85	-3.710,44	US74736L1098
RADNET INC	USD	500.931,43	-	583.045,61	82.114,18	US7504911022
REMITLY GLOBAL INC	USD	110.453,84	-	109.939,64	-514,20	US75960P1049
RUSH STREET INTERACTIVE INC	USD	271.215,79	-	275.208,38	3.992,59	US7820111000
SAUL CENTERS INC	USD	414.133,75	-	415.433,21	1.299,46	US8043951016
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	99.791,78	-	109.450,57	9.658,79	US8288061091
SLR INVESTMENT CORP	USD	523.299,85	-	568.198,90	44.899,05	US83413U1007

Abante Quant Value, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	499.913,76	-	697.025,53	197.111,77	US85208M1027
STRIDE INC	USD	95.052,11	-	173.869,18	78.817,07	US86333M1080
SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	109.590,41	-	109.457,93	-132,48	CH0014852781
TERRAVEST INDUSTRIES INC	CAD	103.298,23	-	145.500,97	42.202,74	CA88105G1037
TOAST INC	USD	559.532,35	-	525.537,67	-33.994,68	US8887871080
TOLL BROTHERS INC	USD	246.134,85	-	342.703,71	96.568,86	US8894781033
TXNM ENERGY INC	USD	199.570,03	-	235.947,61	36.377,58	US69349H1077
UDR INC	USD	500.563,81	-	544.291,71	43.727,90	US9026531049
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	408.808,93	-	663.355,98	254.547,05	US92537N1081
VITALHUB CORP	CAD	128.592,20	-	199.702,84	71.110,64	CA92847V5018
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	396.308,94	-	526.939,32	130.630,38	US9699041011
TOTALES Acciones admitidas cotización		13.831.627,21		17.643.655,74	3.812.028,53	
TOTAL Cartera Exterior		13.831.627,21		17.643.655,74	3.812.028,53	



CLASE 8.^a



OP4434662

Abante Quant Value, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.



CLASE B.^a



OP4434663

Abante Quant Value, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad su cartera invertida en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo "value" definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios ("momentum").

Nuestra cartera ha rotado a lo largo del primer semestre, reduciendo muy significativamente la exposición a Norteamérica (37%) y aumentando la de Europa Occidental (47%) hasta niveles mucho más altos que los del índice. El posicionamiento de nuestra cartera en Asia-Pacífico (14%) también se ha incrementado, empezando a acercarse al de la referencia. A nivel sectorial, el cambio más importante es que hemos incrementado el porcentaje del fondo invertido en el sector Financiero hasta un 42,69%, que incluye aseguradoras, compañías de private equity y bancos. También hemos incrementado el sector Materiales, fundamentalmente con la compra de compañías mineras de oro. Se ha reducido mucho el porcentaje invertido en los sectores de Consumo Discrecional (que en EE.UU. se espera sea muy afectado por los aranceles) e Industria. También hemos iniciado una posición en el sector comunicaciones y aumentando nuestra inversión en servicios públicos, parte de la preferencia del sistema de inversión por las compañías con altos dividendos. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores de tecnologías de la información e inmobiliario. Asimismo, hemos salido completamente de Energía y Salud.

Las cuatro mejores acciones durante el semestre han sido:

• New Gold	+76,13%
• Aura Minerals	+44,78%
• Stride Inc	+27,84%
• Dollarama Inc	+27,37%

Las cuatro peores:

• Williams-Sonoma Inc	-27,59%
• FTAI Aviation Ltd	-29,81%
• Radnet Inc	-30,45%
• Q2 Holdings	-35,33%

Nuestra cartera ha rotado a lo largo del segundo semestre. Se ha mantenido estable la exposición a Norteamérica (37%) y disminuido la de Europa Occidental (37%), aunque mantiene niveles mucho más altos que los del índice. El posicionamiento de nuestra cartera en Asia-Pacífico (23%) también se ha incrementado. Nuestra cartera tiene menos exposición a EE.UU. y más a Europa Occidental que el índice. Nuestra exposición a Asia-Pacífico es ligeramente superior y sobre todo concentrada en Japón (18,30%). A nivel sectorial, nuestras principales diferencias con el índice son una mayor exposición al sector Finanzas, Salud y Materiales. Tenemos una exposición inferior a Industria, Consumo Discrecional, Tecnologías de la Información, Consumo Básico y Energía.



CLASE 8.^a



OP4434664

Abante Quant Value, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Las cuatro mejores acciones de la cartera durante el trimestre han sido las siguientes:

- Datavault AI Inc +542,14%
- Rani Therapeutics Holdings +153,78%
- Soluna Holdings Inc +150,82%
- X4 Pharmaceuticals +146,96%

Las cuatro peores:

- Cero Therapeutics Holdings Inc -99,18%
- SMX Security Matters Plc -95,46%
- Bioaffinity Technologies Inc -88,26%
- Super League Enterprise Inc -83,92%

El apalancamiento medio del fondo durante el primer semestre ha sido el 4,7%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre se ha realizado en derivados sobre el VIX. El fondo cierra periodo sin posición en derivados.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados durante el segundo semestre.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP4434665

Abante Quant Value, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Información en materia de sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.