

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

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de  
Gestión al 31 de diciembre de 2018



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.,

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Quant Value Small Caps, F.I. (el Fondo) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Valoración de la cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Quant Value Small Caps, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Asimismo, se han revisado, en su caso, los contratos de compra de los derivados mantenidos en la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 sin encontrar diferencias.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Para la totalidad de los títulos que, en su caso, se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018 poco líquidos o sin mercado activo, incluyendo los productos estructurados y extrabursátiles (Over the Counter - OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.</p> <p>Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.</p>

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora de Abante Quant Value Small Caps, F.I. 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo 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 Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 de Abante Quant Value Small Caps, F.I. 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 de Abante Quant Value Small Caps, F.I. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

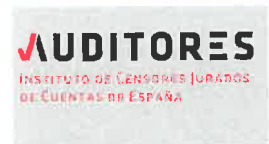
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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 Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de marzo de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/00884

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0N5700913

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

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>18 868 882,72</b>	<b>26 030 276,29</b>
Deudores	597 197,87	232 573,26
Cartera de inversiones financieras	16 856 183,86	25 541 401,81
Cartera interior	-	187 773,80
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	187 773,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 856 183,86	25 353 628,01
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	16 856 183,86	25 353 628,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	0,01	-
Tesorería	1 415 500,98	256 301,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18 868 882,72</b>	<b>26 030 276,29</b>

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N5700914

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

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>18 791 850,09</b>	<b>25 883 165,40</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 791 850,09	25 883 165,40
Capital	-	-
Partícipes	22 861 368,44	25 476 328,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 069 518,35)	406 836,48
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>77 032,63</b>	<b>147 110,89</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	77 032,62	147 110,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	0,01	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>18 868 882,72</b>	<b>26 030 276,29</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N5700915

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	19 709,00	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(487 925,91)</u>	<u>(96 278,05)</u>
Comisión de gestión	(326 666,61)	(79 339,60)
Comisión de depositario	(24 194,92)	(3 236,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(137 064,38)	(13 701,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(468 216,91)</b>	<b>(96 278,05)</b>
Ingresos financieros	1 051 111,33	45 818,86
Gastos financieros	(1 289,89)	(712,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(2 211 491,07)</u>	<u>536 180,44</u>
Por operaciones de la cartera interior	(6 633,83)	6 633,84
Por operaciones de la cartera exterior	(2 204 857,24)	529 546,60
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(14 528,98)	(4 395,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 425 102,83)</u>	<u>(69 666,83)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 441,85)	13 595,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 451 884,07)	(83 262,30)
Resultados por operaciones con derivados	28 223,09	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3 601 301,44)</b>	<b>507 223,99</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(4 069 518,35)</b>	<b>410 945,94</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(4 109,46)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(4 069 518,35)</b>	<b>406 836,48</b>

Las Notas 1 a 10, 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 2018.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

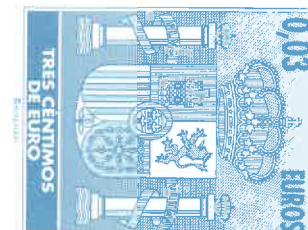
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 069 518,35)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(4 069 518,35)</b>

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

CLASE 8.ª



0N5700916

Las Notas 1 a 10, 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 2018.

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

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

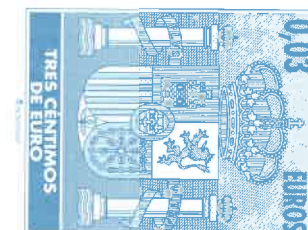
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	406 836,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>406 836,48</b>

#### 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
<b>Saldos al 22 de septiembre de 2017</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	406 836,48	-	-	406 836,48
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	25 616 460,48	-	-	-	-	-	25 616 460,48
Reembolsos	(140 131,56)	-	-	-	-	-	(140 131,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>25 476 328,92</b>	-	-	<b>406 836,48</b>	-	-	<b>25 883 165,40</b>

CLASE 8.ª



0N5700917

Las Notas 1 a 10, 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 2018.



CLASE 8.ª



0N5700918

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018** (Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.ª



0N5700919

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5% sobre los importes de las participaciones suscritas, aplicables a partir del 1 de diciembre de 2017, no aplicando comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017 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 el ejercicio 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



0N5700920

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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. El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 asciende a 19.709,00 euros.

#### 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.

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.



CLASE 8.ª



0N5700921

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2017 corresponde al periodo comprendido entre el 22 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700922

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2018 y del periodo comprendido entre el 22 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017.

#### 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 el ejercicio 2018 y 2017.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700923

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700924

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5700925

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

- 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700926

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5700927

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

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.

#### k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700928

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	173 715,93	7 485,96
Deudores por venta de valores	402 370,73	217 415,88
Otros	21 111,21	7 671,42
	<u>597 197,87</u>	<u>232 573,26</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700929

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	4 110,36
Distribuciones a participes pendientes de pago	50 114,18	67 206,34
Otros	26 918,44	75 794,19
	<u>77 032,62</u>	<u>147 110,89</u>

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 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
<b>Cartera interior</b>	-	<u>187 773,80</u>
Instrumentos de patrimonio	-	187 773,80
<b>Cartera exterior</b>	<u>16 856 183,86</u>	<u>25 353 628,01</u>
Instrumentos de patrimonio	16 856 183,86	25 353 628,01
	<u>16 856 183,86</u>	<u>25 541 401,81</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700930

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
<b>Cuentas con el Depositario</b>		
Cuentas en euros	243 381,16	227 813,13
Cuentas en divisa	1 064 107,64	28 488,09
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	108 012,18	-
	<b>1 415 500,98</b>	<b>256 301,22</b>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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% para el ejercicio 2018 y 2017.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2018 y 2017, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.



CLASE 8.ª



ON5700931

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**  
(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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	18 791 850,09	25 883 165,40
Número de participaciones emitidas	2 234 921,92	2 553 203,86
Valor liquidativo por participación	8,41	10,14
Número de partícipes	683	736

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2018 y del periodo comprendido entre el 22 de septiembre y el 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

### 9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
GRUPO 8.1.1



0N5700932

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

---

La base imponible negativa del ejercicio 2018 será reconocida en el epígrafe "Otras cuentas de orden - Perdidas fiscales a compensar" en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuesto del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

#### 10. 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 2018 y 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700933

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**  
(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2018 y del periodo comprendido entre el 22 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 ascienden a 3.370 euros y a 2.200 euros, respectivamente.

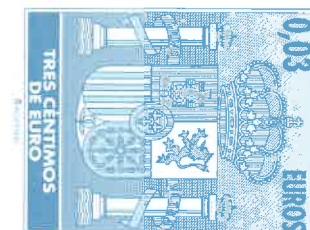
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican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

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones Zeal Network SE	EUR	244 514,44	-	185 203,20	(59 311,24)	GB00BHD66J44
Acciones Weis Markets INC	USD	185 807,80	-	167 515,37	(18 292,43)	US9488491047
Acciones Chodai Co Ltd	JPY	296 705,62	-	238 247,90	(58 457,72)	JP3527600005
Acciones Kanefusa Corp	JPY	151 155,68	-	153 975,56	2 819,88	JP3216800007
Acciones ScS Group PLC	GBP	535 655,09	-	467 356,03	(68 299,06)	GB00BRF0TJ56
Acciones Ennis, INC	USD	716 142,87	-	690 677,04	(25 465,83)	US2933891028
Acciones Aegean Airlines, SA	EUR	415 164,97	-	334 085,22	(81 079,75)	GRS495003006
Acciones Sanyei Corporation	JPY	15 697,81	-	12 021,90	(3 675,91)	JP3324800006
Acciones Time Watch Investments	HKD	120 891,80	-	130 614,43	9 722,63	KYG8879M1050
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	156 454,96	-	143 961,28	(12 493,68)	JP3104400001
Acciones Kohsoku Corp	JPY	395 105,50	-	297 252,82	(97 852,68)	JP3288900008
Acciones Tethys Oil AB	SEK	600 513,93	-	541 125,97	(59 387,96)	SE0011115971
Acciones Furuno Electric CO LTD	JPY	458 582,02	-	567 564,67	108 982,65	JP3828400006
Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	289 565,29	-	257 413,11	(32 152,18)	JP3397050000
Acciones Miton Group PLC	GBP	194 379,47	-	162 118,40	(32 261,07)	GB00B01WR582
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	790 137,17	-	785 735,23	(4 401,94)	CH0006227612
Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	241 477,35	-	396 360,80	154 883,45	DE0005659700
Acciones Adaris Ltd	AUD	395 800,16	-	355 556,39	(40 243,77)	AU000000ADH2
Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	293 292,72	-	264 161,24	(29 131,48)	JP3266200009
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	153 212,44	-	140 347,10	(12 865,34)	GB0001765816
Acciones Robert Walters PLC	GBP	53 498,54	-	45 301,75	(8 196,79)	GB0008475088
Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	494 991,10	-	403 089,99	(91 901,11)	CH0002187810
Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	466 738,12	-	485 272,41	18 534,29	CA1375842079
Acciones Rocky Brands Inc	USD	126 481,23	-	165 240,21	38 758,98	US7745151008
Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	237 841,22	-	191 283,92	(46 557,30)	JP3269800003
Acciones Whitehaven Coal	AUD	735 767,99	-	663 135,08	(72 632,91)	AU000000WHC8
Acciones KSK Co Ltd	JPY	90 827,59	-	92 728,14	1 900,55	JP3294000009
Acciones Shizuoka Gas Co Ltd	JPY	380 014,40	-	310 322,17	(69 692,23)	JP3351150002
Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	86 915,03	-	62 132,99	(24 782,04)	JP3642000008
Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	109 082,38	-	107 449,61	(1 632,77)	JP3395300001
Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	29 393,40	-	23 567,69	(5 825,71)	JP3443000009
Acciones Ueki Corp	JPY	14 428,45	-	12 614,66	(1 813,79)	JP3154400000
Acciones RMR Group Inc	USD	111 533,26	-	102 513,04	(9 020,22)	US74967R1068
Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	225 845,81	-	226 647,52	801,71	DE0007448508
Acciones Asahi Intelligence Service Co Ltd	JPY	40 954,73	-	36 279,96	(4 674,77)	JP3113400000
Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	240 497,42	-	403 237,58	162 740,16	JP3746800006
Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	410 835,93	-	410 699,76	(136,17)	GB00BDCPN049

CLASE 8.<sup>a</sup>



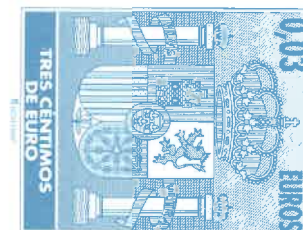
0N5700934

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	318 857,18	-	258 454,87	(60 402,31)	GB0033147751
Acciones Somero Enterprises, Inc.	GBP	238 398,67	-	174 481,14	(63 917,53)	USU834501038
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	304 291,47	-	294 989,37	(9 302,10)	NZSKXE0001S8
Acciones MAX CO., LTD.	JPY	342 972,34	-	292 239,33	(50 733,01)	JP3864800002
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	267 252,44	-	261 720,36	(5 532,08)	JP3346170008
Acciones Cohort PLC	GBP	122 846,58	-	112 906,21	(9 940,37)	GB00B0YD2B94
Acciones The Scottish Salmon Co Plc	NOK	357 102,14	-	339 101,12	(18 001,02)	JE00B61ZHN74
Acciones Westshore Terminals Investment	CAD	210 955,32	-	162 119,95	(48 835,37)	CA96145A2002
Acciones Accent Group Limited	AUD	600 013,36	-	434 337,34	(165 676,02)	AU000000AX19
Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	50 039,15	-	47 926,50	(2 112,65)	FI4000197934
Acciones FutureFuel Corp	USD	496 537,99	-	449 650,15	(46 887,84)	US36116M1062
Acciones Techno Medica Co.	JPY	14 891,54	-	14 933,34	41,80	JP3545110003
Acciones Daiichi Jitsugyo Co.	JPY	195 960,90	-	181 558,48	(14 402,42)	JP3475800003
Acciones Global Gaming 555 AB	SEK	92 703,79	-	91 636,50	(1 067,29)	SE0002685958
Acciones Kyorin Holdings, Inc.	JPY	146 089,10	-	137 178,23	(8 910,87)	JP3247090008
Acciones OSJB Holdings Corporation	JPY	233 594,43	-	213 558,17	(20 036,26)	JP3697600009
Acciones Suncall Corp	JPY	40 296,70	-	29 967,47	(10 329,23)	JP3330600002
Acciones OHASHI TECHNICA INC.	JPY	116 867,81	-	79 162,04	(37 705,77)	JP3173100003
Acciones NIKKO CO., LTD.	JPY	44 324,29	-	40 780,83	(3 543,46)	JP3669200002
Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	565 306,93	-	486 626,42	(78 680,51)	US67011E2046
Acciones Vera Bradley, Inc.	USD	342 331,00	-	209 478,93	(132 852,07)	US92335C1062
Acciones Shoe Carnival, Inc.	USD	369 043,47	-	331 593,85	(37 449,62)	US8248891090
Acciones Bosideng International Holdings Limited	HKD	193 288,29	-	214 839,51	21 551,22	KYG126521064
Acciones Weyco Group, Inc.	USD	147 679,85	-	115 876,29	(31 803,56)	US9621491003
Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	53 150,39	-	54 188,22	1 037,83	JP3281900005
Acciones Cabcharge Australia Limited	AUD	50 254,16	-	42 496,76	(7 757,40)	AU0000032187
Acciones Ruralco Holdings Limited	AUD	30 410,89	-	29 388,57	(1 022,32)	AU000000RHL9
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	158 387,86	-	143 477,23	(14 910,63)	JP3860300007
Acciones Marcus & Millichap, Inc.	USD	507 333,44	-	444 712,54	(62 620,90)	US5663241090
Acciones Resolute Forest Products Inc	USD	299 980,71	-	188 711,74	(111 268,97)	US76117W1099
Acciones EBARA JITSUGYO CO., LTD.	JPY	37 432,94	-	28 646,25	(8 786,69)	JP3165950001
Acciones WAIDA MFG. CO., LTD.	JPY	67 029,36	-	39 243,77	(27 785,59)	JP3990790002
Acciones Legs Company, Ltd.	JPY	281 242,24	-	213 505,00	(67 737,24)	JP3980300002
Acciones Poyry Oyj	EUR	231 612,56	-	318 115,20	86 502,64	FI0009006696
Acciones Chemring Group PLC	GBP	497 111,30	-	345 772,04	(151 339,26)	GB00B45C9X44
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>18 531 494,28</b>	<b>-</b>	<b>16 856 183,86</b>	<b>(1 675 310,42)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>18 531 494,28</b>	<b>-</b>	<b>16 856 183,86</b>	<b>(1 675 310,42)</b>	

CLASE 8ª



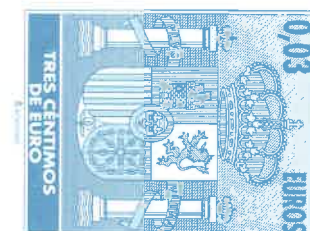
0N5700935

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	71 602,51	-	78 501,80	6 899,29	ES0164180012
Acciones Azkoyen SA	EUR	109 537,45	-	109 272,00	(265,45)	ES0112458312
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>181 139,96</b>	-	<b>187 773,80</b>	<b>6 633,84</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>181 139,96</b>	-	<b>187 773,80</b>	<b>6 633,84</b>	

CLASE 8.ª



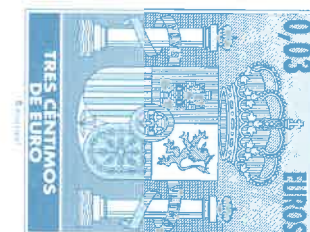
0N5700936

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones Vitec Group PLC	GBP	107 544,17	-	114 114,83	6 570,66	GB0009296665
Acciones Covestro AG	EUR	635 713,06	-	641 869,83	6 156,77	DE0006062144
Acciones Eckert & Ziegler AG	EUR	379 056,29	-	364 082,82	(14 973,47)	DE0005659700
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	735 263,03	-	823 443,02	88 179,99	GB0001765816
Acciones Clarkson PLC	GBP	365 637,66	-	353 388,68	(12 248,98)	GB0002018363
Acciones Griffin Mining LTD	GBP	229 343,18	-	308 742,76	79 399,58	BMG319201049
Acciones Marshalls PLC	GBP	601 885,13	-	601 589,94	(295,19)	GB00B012BV22
Acciones Morgan Sindall Group PLC	GBP	387 358,86	-	391 935,74	4 576,88	GB0008085614
Acciones Robert Walters PLC	GBP	82 164,02	-	77 299,04	(4 864,98)	GB0008475088
Acciones Sthree PLC	GBP	580 275,53	-	596 091,03	15 815,50	GB00B0KM9T71
Acciones Western Forest Products Inc	CAD	781 996,73	-	754 904,44	(27 092,29)	CA9582112038
Acciones Rank Group PLC	GBP	166 448,21	-	172 345,15	5 896,94	GB00B1L5QH97
Acciones Beneteau SA	EUR	705 372,14	-	789 143,87	83 771,73	FR0000035164
Acciones Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	794 759,81	-	734 410,68	(60 349,13)	GRS426003000
Acciones Italian Wine Brands SpA	EUR	241 942,19	-	237 762,00	(4 180,19)	IT0005075764
Acciones Nice SpA	EUR	73 403,60	-	71 343,48	(2 060,12)	IT0003317945
Acciones Gurit Holding AB	CHF	497 027,45	-	509 195,45	12 168,00	CH0008012236
Acciones Phoenix Mecano AG	CHF	211 891,10	-	218 926,16	7 035,06	CH0002187810
Acciones Canfor Pulp Products Inc	CAD	230 314,60	-	216 385,85	(13 928,75)	CA1375842079
Acciones IBI Group Inc	CAD	68 632,66	-	71 267,71	2 635,05	CA44925L1031
Acciones Rocky Mountain Dealerships Inc	CAD	109 839,12	-	120 463,85	10 624,73	CA77467Q1063
Acciones IVU Traffic Technologies AG	EUR	225 845,81	-	220 869,35	(4 976,46)	DE0007448508
Acciones TT Electronics PLC	GBP	172 118,93	-	173 277,69	1 158,76	GB0008711763
Acciones Gecoss Corp	JPY	204 831,04	-	197 615,52	(7 215,52)	JP3225500002
Acciones TOM TAILOR Holding SE	EUR	410 741,20	-	460 167,84	49 426,64	DE000A0STST2
Acciones Asahi Itelligence Service Co Ltd	JPY	53 479,55	-	53 400,58	(78,97)	JP3113400000
Acciones Sanyo Engineering & Construction Inc	JPY	83 955,86	-	80 050,43	(3 905,43)	JP3335400002
Acciones Weds Co Ltd	JPY	87 845,83	-	91 403,99	3 558,16	JP3154900009
Acciones Mitsubishi Belting Ltd	JPY	507 497,88	-	516 650,60	9 152,72	JP3904000001
Acciones Tachikawa Corp	JPY	226 250,36	-	238 980,94	12 730,58	JP3466200007
Acciones Fujita Engineering Co Ltd	JPY	67 372,77	-	58 489,95	(8 882,82)	JP3816750008
Acciones XLMedia PLC	GBP	317 498,08	-	319 108,70	1 610,62	JE00BH6XDL31
Acciones Tohoku Steel Co Ltd	JPY	306 106,86	-	306 403,62	296,76	JP3605800006
Acciones Tessi SA	EUR	82 528,96	-	86 064,00	3 535,04	FR0004529147
Acciones Capilano Honey Ltd	AUD	38 329,73	-	38 450,08	120,35	AU000000CZZ3

CLASE 8.ª



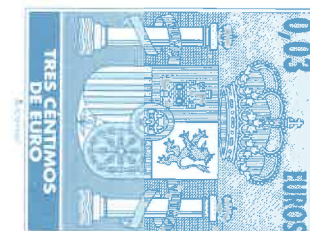
0N5700937

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

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Microwave Vision SA	EUR	99 073,10	-	97 963,90	(1 109,20)	FR0004058949
Acciones Aichi Tokai Denki Co Ltd	JPY	148 718,87	-	149 020,99	302,12	JP3104400001
Acciones Codan Limited	AUD	130 914,00	-	129 849,66	(1 064,34)	AU000000CDA3
Acciones Jumbo Interactive Limited	AUD	190 882,31	-	220 619,29	29 736,98	AU000000JIN0
Acciones LifeHealthcare Group Limited	AUD	144 672,91	-	145 371,58	698,67	AU000000LHC1
Acciones New Hope Corporation Limited	AUD	174 292,70	-	184 909,19	10 616,49	AU000000NHC7
Acciones Service Stream Limited	AUD	234 998,85	-	217 688,67	(17 310,18)	AU000000SSM2
Acciones Shriro Holdings Limited	AUD	353 662,79	-	367 027,33	13 364,54	AU000000SHM5
Acciones Alma Media Oyj	EUR	100 480,88	-	99 991,33	(489,55)	FI0009013114
Acciones Raisio Oyj	EUR	549 903,83	-	573 223,68	23 319,85	FI0009002943
Acciones Bassett Furniture Industries Inc	USD	612 749,67	-	578 297,71	(34 451,96)	USC702031040
Acciones Kakiyasu Honten Co Ltd	JPY	183 011,31	-	211 402,51	28 391,20	JP3206500005
Acciones Yuken Kogyo Co Ltd	JPY	153 491,69	-	150 272,19	(3 219,50)	JP3948000009
Acciones Mory Industries Inc	JPY	227 316,77	-	236 965,07	9 648,30	JP3924000007
Acciones Nadex Co Ltd	JPY	82 320,18	-	125 277,76	42 957,58	JP3651030003
Acciones Nakakita Seisakusho Co Ltd	JPY	49 707,72	-	51 331,31	1 623,59	JP3642000008
Acciones Sanko Metal Industrial Co Ltd	JPY	407 589,05	-	399 925,83	(7 663,22)	JP3330800008
Acciones Super Tool Co Ltd	JPY	86 057,14	-	86 034,27	(22,87)	JP3395300001
Acciones T-Gaia Corp	JPY	400 972,25	-	450 475,41	49 503,16	JP3893700009
Acciones Taisei Oncho Co Ltd	JPY	151 865,92	-	146 987,32	(4 878,60)	JP3443000009
Acciones Tone Co Ltd	JPY	97 403,28	-	96 158,13	(1 245,15)	JP3860800006
Acciones Ueki Corp	JPY	63 897,43	-	63 572,65	(324,78)	JP3154400000
Acciones Transat AT Inc	CAD	661 648,34	-	704 601,04	42 952,70	CA89351T4019
Acciones Yamada Corp	JPY	167 434,49	-	175 576,65	8 142,16	JP3938600008
Acciones Kyoritsu Electric Corp	JPY	97 020,31	-	94 925,46	(2 094,85)	JP3253850006
Acciones Zaoh Co Ltd	JPY	291 080,47	-	298 302,31	7 221,84	JP3345700003
Acciones Sabaf SpA	EUR	593 747,66	-	553 597,55	(40 150,11)	IT0001042610
Acciones Navigator Global Investments Ltd	AUD	530 701,12	-	562 593,13	31 892,01	AU000000NGI6
Acciones RMR Group Inc	USD	600 567,59	-	589 147,11	(11 420,48)	US74967R1068
Acciones AGF Management Ltd Class B	CAD	203 296,05	-	198 489,37	(4 806,68)	CA0010921058
Acciones Kid ASA	NOK	59 334,50	-	54 812,22	(4 522,28)	NO0010743545
Acciones Sarantis SA	EUR	197 276,54	-	187 548,90	(9 727,64)	GRS204003008
Acciones Yashima Denki Co Ltd	JPY	254 166,35	-	235 576,65	(18 589,70)	JP3931700003
Acciones Ichirokudo Co Ltd	JPY	132 178,45	-	126 779,65	(5 398,80)	JP3142320005
Acciones Yagi & Co Ltd	JPY	58 362,42	-	67 342,58	8 980,16	JP3930600006
Acciones Daisue Construction Co Ltd	JPY	127 665,95	-	134 025,81	6 359,86	JP3485400000

CLASE 8.<sup>a</sup>



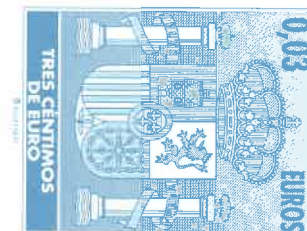
0N5700938

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

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Hardinge Inc	USD	479 147,10	-	476 035,42	(3 111,68)	US4123243036
Acciones Lakeland Industries Inc	USD	166 464,60	-	166 176,63	(287,97)	US5117951062
Acciones Rocky Brands Inc	USD	336 281,59	-	327 290,38	(8 991,21)	US7745151008
Acciones Superior Uniform Group Inc	USD	223 379,98	-	240 601,37	17 221,39	US8683581024
Acciones Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	54 537,11	-	53 925,77	(611,34)	BMG5697D1011
Acciones Ainavo Holdings Co Ltd	JPY	101 959,59	-	103 330,12	1 370,53	JP3122570009
Acciones Araya Industrial Co Ltd	JPY	211 118,94	-	212 118,96	1 000,02	JP3125600001
Acciones Arcland Sakamoto Co Ltd	JPY	395 133,29	-	400 872,21	5 738,92	JP3100100001
Acciones C-Cube Corp	JPY	55 448,47	-	63 178,82	7 730,35	JP3346600004
Acciones Maxvalu Tokai Co Ltd	JPY	85 490,77	-	93 451,01	7 960,24	JP3930400001
Acciones Create Medic Co Ltd	JPY	108 279,46	-	121 953,57	13 674,11	JP3269800003
Acciones Mesco Inc	JPY	116 689,27	-	119 153,75	2 464,48	JP3888350000
Acciones Hokko Chemical Industry Co Ltd	JPY	406 535,31	-	422 115,26	15 579,95	JP3851000004
Acciones Hokuetsu Industries Co Ltd	JPY	409 517,35	-	415 162,80	5 645,45	JP3841400009
Acciones Jafco Co Ltd	JPY	410 245,76	-	440 725,36	30 479,60	JP3389900006
Acciones JBCC Holdings Inc	JPY	311 895,09	-	346 577,17	34 682,08	JP3746800006
Acciones JFE Container Co Ltd	JPY	38 954,15	-	38 589,33	(364,82)	JP3226550006
Acciones KSK Co Ltd	JPY	83 231,09	-	88 849,66	5 618,57	JP3294000009
Acciones King Co Ltd	JPY	78 913,89	-	74 953,65	(3 960,24)	JP3261200004
Acciones Kokuyo Co Ltd	JPY	400 163,43	-	398 947,56	(1 215,87)	JP3297000006
Acciones Kunimine Industries Co Ltd	JPY	167 631,49	-	181 710,30	14 078,81	JP3266200009
Acciones Maschinenfabrik Berthold Hermle AG	EUR	287 156,28	-	266 378,00	(20 778,28)	DE0006052830
Acciones Canon Marketing Japan Inc	JPY	507 173,11	-	526 207,08	19 033,97	JP3243600008
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>24 824 081,41</b>	<b>-</b>	<b>25 353 628,01</b>	<b>529 546,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 824 081,41</b>	<b>-</b>	<b>25 353 628,01</b>	<b>529 546,60</b>	

CLASE 8.ª



0N5700939



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Inversión



0N5700940

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

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos el año 2018 con un resultado negativo en el índice de renta variable global, con una caída del 5,92% en el acumulado del año. Tras un arranque de año muy positivo, apoyado por el buen tono de los datos macroeconómicos y el impulso a los beneficios en Estados Unidos provocado por la reforma fiscal de Donald Trump, las dudas sobre la fortaleza del crecimiento global y la reaparición de las tensiones geopolíticas hicieron mella en los mercados financieros a partir de la segunda mitad del año. Si observamos el comportamiento de las bolsas a nivel regional, podemos ver diferencias significativas, con un mejor comportamiento relativo del mercado americano frente a Europa y los mercados emergentes.

A pesar de las fuertes caídas que hemos podido observar en las bolsas durante el último trimestre del año, los datos macroeconómicos no han sufrido un deterioro tan importante como pueden apuntar los mercados de renta variable. Es cierto que los indicadores adelantados se han ralentizado durante la segunda parte del año, después de marcar niveles muy elevados en los meses de verano, y existe una ligera desaceleración del crecimiento a nivel de economía global. Sin embargo, y a pesar del deterioro, la inmensa mayoría de los datos publicados siguen mostrando lecturas que apuntan hacia una clara expansión de la economía global. En esta línea, en octubre el FMI actualizó sus estimaciones de crecimiento, donde se rebajaron las perspectivas de la economía global en 2 décimas, desde el 3,9% hasta el 3,7% para 2018 y 2019.

Por sectores, el año ha estado claramente dividido en dos fases. En la primera parte del año, el optimismo con las perspectivas macroeconómicas hizo que los sectores más orientados al crecimiento mantuvieran la dinámica positiva que arrastraban desde 2017 y mostrasen un mejor comportamiento relativo frente a los sectores "value". Sin embargo, la segunda parte del año, donde las dudas sobre la fortaleza del crecimiento económico comenzaron a ponderar, los sectores más defensivos tuvieron un comportamiento relativo superior, en detrimento de los sectores más vinculados al ciclo económico.

En renta fija, el año también ha sido muy complicado para la mayoría de las categorías. Con la excepción de algunos bonos de gobierno de países europeos, como España o Alemania, al año ha sido negativo en términos de rentabilidad para la mayoría de los bonos gubernamentales, que además no han conseguido actuar como activo diversificador. En los mercados de crédito y deuda emergente también hemos visto caídas significativas en la parte final del año a nivel global, acompañando a los mercados de renta variable. En el caso de emergentes, las dudas sobre el crecimiento global y la apreciación del dólar han ponderado negativamente en el activo, que termina el año con caídas superiores al 5%.



CLASE 8.ª



0N5700941

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2018**

---

En el apartado de materias primas, el cambio de sentimiento del mercado marcó el resultado final de las materias primas que están más ligadas al ciclo económico, como por ejemplo el petróleo. Año volátil para el Brent, que termina el año en niveles inferiores a los 55 dólares por barril, lo que supone una caída del 20% con respecto al precio de referencia de principios de año. Sin embargo, durante buena parte del año, el activo mostró un comportamiento muy positivo e incluso llegamos a ver el barril de Brent por encima de los 85 dólares a comienzos del mes de octubre. Por su parte, el oro también ha ofrecido rentabilidad negativa en el acumulado del año, aunque con una caída mucho más moderada. Paradójicamente, en un año muy negativo para los mercados financieros, el oro no ha conseguido actuar como activo refugio durante 2018, aunque bien es cierto que obtuvo una revalorización superior al 7% durante el último trimestre del año.

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”). El fondo ha tenido un grado elevado de rotación de cartera, manteniendo un peso elevado en compañías domiciliadas en Japón, Europa y Estados Unidos. El fondo no posee una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

Abante Quant Value Small Caps no ha utilizado derivados a lo largo del año 2018 derivados del índice con finalidad de inversión.

### **Uso de instrumento 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5700942

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2018**

---

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5707469

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

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 22 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Abante Quant Value Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
<b>Primer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5700883 al 0N5700909 Del 0N5700910 al 0N5700912
<b>Segundo ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5700913 al 0N5700939 Del 0N5700940 al 0N5700942
<b>Tercer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5700943 al 0N5700969 Del 0N5700970 al 0N5700972

### FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil  
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea  
Consejero

D.ª María de las Viñas Herrera Hernampérez  
Consejera

D. Ángel Olea Rico  
Consejero