

Cuadrante, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Cuadrante, F.I. por encargo de los administradores de Orienta Capital, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cuadrante, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto 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 de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

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

La gestión del Fondo está encomendada a Orienta Capital, S.G.I.I.C., S.A. que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en la cartera del Fondo.

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

Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera.

Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023.

Valoración de la cartera.

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

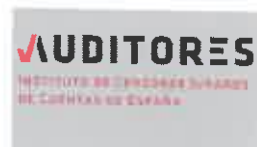
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02278

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



009250368

CLASE 8.^a

Cuadrante F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	70 116 637,99	50 186 138,79
Deudores	134 959,78	8 523,12
Cartera de inversiones financieras	66 454 278,21	44 558 375,79
Cartera interior	15 944 616,62	6 890 549,57
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 944 616,62	6 890 549,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	50 509 661,59	37 667 826,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 438 805,20	3 274 206,48
Instituciones de Inversión Colectiva	47 070 856,39	34 393 619,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 527 400,00	5 619 239,88
TOTAL ACTIVO	70 116 637,99	50 186 138,79

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250369

CLASE 8.ª**Cuadrante F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	69 765 693,56	50 108 042,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	69 765 693,56	50 108 042,53
Capital	-	-
Partícipes	63 843 928,17	51 145 293,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 921 765,39	(1 037 251,11)
(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	350 944,43	78 096,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	350 944,43	78 096,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	70 116 637,99	50 186 138,79
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	1 037 251,11
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	-	1 037 251,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	1 037 251,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250370

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuadrante F.I.

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

(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6 689,78	2 250,84
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(319 334,20)	(94 028,85)
Comisión de gestión	(270 586,40)	(74 184,47)
Comisión de depositario	(38 006,17)	(10 948,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 741,63)	(8 895,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(312 644,42)	(91 778,01)
Ingresos financieros	72 633,18	3 015,91
Gastos financieros	-	(1 335,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 770 257,88	(1 040 262,10)
Por operaciones de la cartera interior	1 222 481,42	2 960,27
Por operaciones de la cartera exterior	4 547 776,46	(1 043 222,37)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,05)	1 245,87
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	440 857,33	91 826,91
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 365,95	76 208,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	437 491,38	15 654,59
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	6 283 748,34	(945 473,10)
Resultado antes de impuestos	5 971 103,92	(1 037 251,11)
Impuesto sobre beneficios	(49 338,53)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 921 765,39	(1 037 251,11)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250371

CLASE 8.ª**Cuadrante Flexible
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	47 559 282,18	31 110 381,45
Deudores	129 335,55	7 653,42
Cartera de inversiones financieras	44 970 952,50	26 782 279,16
Cartera interior	11 483 714,90	4 692 851,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 483 714,90	4 692 851,65
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	33 487 237,60	22 089 427,51
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 314 788,60	2 040 797,27
Instituciones de Inversión Colectiva	31 172 449,00	20 048 630,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 458 994,13	4 320 448,87
TOTAL ACTIVO	47 559 282,18	31 110 381,45

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250372

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Cuadrante Flexible
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	47 254 637,01	31 094 085,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 254 637,01	31 094 085,58
Capital	-	-
Partícipes	43 517 425,22	31 595 708,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 737 211,79	(501 622,46)
(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	304 645,17	16 295,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	304 645,17	16 295,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	47 559 282,18	31 110 381,45
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	501 622,46
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	-	501 622,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	501 622,46

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250373

CLASE 8.ª

Cuadrante Flexible
Compartimento de Cuadrante, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 694,35	864,73
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(195 920,23)	(41 316,54)
Comisión de gestión	(164 617,33)	(31 775,37)
Comisión de depositario	(25 188,30)	(5 011,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 114,60)	(4 529,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(192 225,88)	(40 451,81)
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	(477,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 659 994,60	(473 359,09)
Por operaciones de la cartera interior	842 323,74	15 328,35
Por operaciones de la cartera exterior	2 817 670,86	(488 687,44)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,02)	0,12
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	256 286,09	10 190,71
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 732,61	4 884,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	254 553,48	5 306,60
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 962 120,39	(461 170,65)
Resultado antes de impuestos	3 769 894,51	(501 622,46)
Impuesto sobre beneficios	(32 682,72)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 737 211,79	(501 622,46)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250374

CLASE 8.ª
PREVISIONES PARA LA VEJEZ**Cuadrante Dinámico**
Compartimento de Cuadrante, F.I.**Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 557 355,81	19 075 757,34
Deudores	5 624,23	869,70
Cartera de inversiones financieras	21 483 325,71	17 776 096,63
Cartera interior	4 460 901,72	2 197 697,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 460 901,72	2 197 697,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 022 423,99	15 578 398,71
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 124 016,60	1 233 409,21
Instituciones de Inversión Colectiva	15 898 407,39	14 344 989,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 068 405,87	1 298 791,01
TOTAL ACTIVO	22 557 355,81	19 075 757,34

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250375

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Cuadrante Dinámico
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 511 056,55	19 013 956,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 511 056,55	19 013 956,95
Capital	-	-
Partícipes	20 326 502,95	19 549 585,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 184 553,60	(535 628,65)
(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	46 299,26	61 800,39
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	46 299,26	61 800,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 557 355,81	19 075 757,34
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	535 628,65
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	-	535 628,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	535 628,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



009250376

CLASE 8.ª

INVERSIÓN DE VALORES

**Cuadrante Dinámico
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 995,43	1 386,11
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(123 413,97)</u>	<u>(52 712,31)</u>
Comisión de gestión	(105 969,07)	(42 409,10)
Comisión de depositario	(12 817,87)	(5 937,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 627,03)	(4 365,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(120 418,54)	(51 326,20)
Ingresos financieros	26 793,46	541,11
Gastos financieros	-	(858,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 110 263,28</u>	<u>(566 903,01)</u>
Por operaciones de la cartera interior	380 157,68	(12 368,08)
Por operaciones de la cartera exterior	1 730 105,60	(554 534,93)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,03)	1 245,75
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>184 571,24</u>	<u>81 672,20</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 633,34	71 324,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	182 937,90	10 347,99
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 321 627,95	(484 302,45)
Resultado antes de impuestos	2 201 209,41	(535 628,65)
Impuesto sobre beneficios	(16 655,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 184 553,60	(535 628,65)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Cuadrante, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 5 921 765,39

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 5 921 765,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	51 145 293,64	-	-	(1 037 251,11)	-	-	50 108 042,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	51 145 293,64	-	-	(1 037 251,11)	-	-	50 108 042,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 921 765,39	-	-	5 921 765,39
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 037 251,11)	-	-	1 037 251,11	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18 058 791,45	-	-	-	-	-	18 058 791,45
Reembolsos	(4 322 905,81)	-	-	-	-	-	(4 322 905,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	63 843 928,17	-	-	5 921 765,39	-	-	69 765 693,56



CLASE 8.ª



009250377

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cuadrante, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 037 251,11)
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	(1 037 251,11)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Constitución	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 037 251,11)	-	-	(1 037 251,11)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	53 957 062,49	-	-	-	-	-	53 957 062,49
Reembolsos	(2 811 768,85)	-	-	-	-	-	(2 811 768,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	51 145 293,64	-	-	(1 037 251,11)	-	-	50 108 042,53

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.^a



009250378



009250379

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cuadrante, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de febrero de 2022. Tiene su domicilio social en Calle Claudio Coello 16, Planta 2, izquierda, 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 13 de mayo de 2022 con el número 5.622, 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.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Orienta Capital S.G.I.I.C., S.A. Dicha gestora debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Asimismo, algunas funciones de Administración del Fondo se encuentran delegadas en Adepa Asset Servicing Spain S.L., siendo este gasto asumido por la sociedad gestora del Fondo.



009250380

CLASE 8.ª

OPCIÓN 1

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

La Entidad Depositaria del fondo es Banco Inversis, 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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo se encuentra dividido en dos compartimentos Cuadrante Dinámico y Cuadrante Flexible.

El compartimento Cuadrante Flexible se encuentra dividido en dos clases de series de participaciones:

- Clase Institucional: Partícipes con inversión mínima de 12.000.000 euros.
- Clase Retail: inversión mínima de 1 participación.

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.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100.



009250381

CLASE 8.ª

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

Quando 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.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,50%, en ambos ejercicios, para el compartimento Cuadrante Dinámico.

En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,30% para la clase Institucional y 0,50% para la clase Retail, en ambos ejercicios, para el compartimento Cuadrante Flexible.



009250382

CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN FONDOS DE INVERSIÓN**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,07% hasta el 19 de enero de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,06% para el compartimento Cuadrante Dinámico. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria fue del 0,07%.

En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,07% para las participaciones de la clase institucional, en ambos ejercicios, para el compartimento Cuadrante Flexible.

En el ejercicio 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,07% hasta el 27 de enero de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,06% hasta el 10 de marzo de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,07% hasta el 29 de marzo de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,06% para las participaciones de la clase retail, para el compartimento Cuadrante Flexible. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria fue del 0,07%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad ha recibido 2.995,43 euros y 1.386,11 euros respectivamente para cuadrante dinámico, 3.694,35 euros y 864,73 euros para cuadrante flexible, correspondientes a la devolución de las comisiones de gastos devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades distintas a Orienta Capital S.G.I.I.C., S.A.

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:



009250383

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

- **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.

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

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



009250384

CLASE 8.^a
IMPRESIONES Y PRODUCTOS DE PAPEL

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

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.



009250385

CLASE 8.ª

IMPRESIONES Y PUBLICACIONES DEL ESTADO

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al periodo comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales.

Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.



009250386

CLASE 8.ª

COSECO/COSECO/COSECO/COSECO/COSECO

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.



009250387

CLASE 8.ª

ESTADO

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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.



009250388

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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".



009250389

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

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

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

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

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.



009250390

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado 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 las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) 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 (tanto agregado como individual de cada compartimento).

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.



009250391

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuadrante, F.I.

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

(Expresado en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



009250392

CLASE 8.^a
FUNDACIÓN DE PARTICIPACIONES

Cuadrante, F.I.

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

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 del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



009250393

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE DEUDA DEL ESTADO

Cuadrante, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

4. Deudores

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

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico
Administraciones Públicas deudoras	13 447,94	8 518,82	4 929,12	7 128,42	7 025,61	102,81
Operaciones pendientes de liquidar	119 902,05	119 902,05	-	-	-	-
Otros	1 609,79	914,68	695,11	1 394,70	627,81	766,89
	134 959,78	129 335,55	5 624,23	8 523,12	7 653,42	869,70

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 447,94	8 518,82	4 929,12	7 128,42	7 025,61	102,81
	13 447,94	8 518,82	4 929,12	7 128,42	7 025,61	102,81

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

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe pendiente de cobro de las comisiones retrocedidas.



009250394

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN FINANCIERA

Cuadrante, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

5. Acreedores

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

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico
Administraciones Públicas acreedoras	49 338,53	32 682,72	16 655,81	-	-	-
Otros	301 605,90	271 962,45	29 643,45	78.096,26	16.295,87	61.800,39
	350 944,43	304 645,17	46 299,26	78 096,26	16 295,87	61 800,39

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante/ Flexible
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	49 338,53	32 682,72	16 655,81	-	-	-
	49 338,53	32 682,72	16 655,81	-	-	-

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023 Y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



009250395

CLASE 8.^a

INVERSIÓN EN VALORES FINANCIEROS

Cuadrante, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)****6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico
Cartera interior	15 944 616,62	11 483 714,90	4 460 901,72	6 890 549,57	4 692 851,65	2 197 697,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 944 616,62	11 483 714,90	4 460 901,72	6 890 549,57	4 692 851,65	2 197 697,92
Cartera exterior	50 509 661,59	33 487 237,60	17 022 423,99	37 667 826,22	22 089 427,51	15 578 398,71
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 438 805,20	2 314 788,60	1 124 016,60	3 274 206,48	2 040 797,27	1 233 409,21
Instituciones de Inversión Colectiva	47 070 856,39	31 172 449,00	15 898 407,39	34 393 619,74	20 048 630,24	14 344 989,50
Derivados	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	-	-	-	-
	66 454 278,21	44 970 952,50	21 483 325,71	44 558 375,79	26 782 279,16	17 776 096,63

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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



009250396

CLASE 8.ª**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

7. Tesorería

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

	2023			2022		
	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico	Cuadrante, F.I.	Cuadrante/ Flexible	Cuadrante/ Dinámico
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	3 527 400,00	2 458 994,13	1 068 405,87	5 619 239,88	4 320 448,87	1 298 791,01
	3 527 400,00	2 458 994,13	1 068 405,87	5 619 239,88	4 320 448,87	1 298 791,01

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que asciende promedio mensual €STR menos 1%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Cuadrante Dinámico	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	22 511 056,55	19 013 956,95
Número de participaciones emitidas	215 136,40	201 690,59
Valor liquidativo por participación	104,64	94,27
Número de partícipes	77	15



009250397

CLASE 8.ª
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)**Cuadrante Flexible**

Clase Retail	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>30 891 477,67</u>	<u>16 962 370,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>283 855,98</u>	<u>171 174,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,83</u>	<u>99,09</u>
Número de partícipes	<u>57</u>	<u>7</u>
Clase Institucional	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 363 159,34</u>	<u>14 131 715,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>149 600,53</u>	<u>142 162,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>109,38</u>	<u>99,40</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 22,14% de la cifra de patrimonio del compartimento Cuadrante Dinámico, (al cierre del ejercicio 2022, un partícipe, persona física, poseía participaciones que representaban el 23,26% de la cifra de patrimonio del compartimento Cuadrante Dinámico).

Al 31 de diciembre de 2023, 2 partícipes, personas jurídicas, poseen participaciones que representan el 34,99% y el 20,52% de la cifra de patrimonio del compartimento Cuadrante Flexible, respectivamente (al cierre del ejercicio 2022, 2 partícipes, personas jurídicas, poseían participaciones que representaban el 45,45% y el 27,49% de la cifra de patrimonio del compartimento Cuadrante Flexible).

Por lo que posee un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



009250398

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

9. Otras cuentas de orden

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 037 251,11
	<u>-</u>	<u>1 037 251,11</u>

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponible 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.

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponible Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2023 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponible negativas de ejercicios anteriores por importe de 1.037.251,11 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



009250399

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LOS INVERSORES

Cuadrante, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

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.

11. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota 1 se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Compartimento Cuadrante Flexible

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



009250401

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva	EUR	5 166 765,53	-	5 529 433,19	126 477,39	ES0182631012
PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	452 042,00	-	519 399,46	39 679,69	ES0172603013
PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	1 375 522,98	-	1 507 376,41	131 853,43	ES0112611001
PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	1 060 945,72	-	1 110 308,47	34 824,11	ES0175634015
PARTICIPACIONES SEXTANTE RENTA FIJA	EUR	1 560 036,00	-	1 744 021,80	138 156,33	ES0105731006
PARTICIPACIONES ACIMUT NORTH	EUR	1 011 093,18	-	1 073 175,57	62 082,39	ES0175707019
PARTICIPACIONES Sextante Renta Fija						
Total Acciones y participaciones Directiva		10 626 405,41		11 483 714,90	533 073,34	
Total Cartera Interior						

Compartimento Cuadrante Flexible

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



009250402

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización	EUR	2 134 489,44	-	2 314 788,60	96 468,25	IE00B579F325
ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	2 134 489,44	-	2 314 788,60	96 468,25	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Groupama UltraSHTerm	EUR	2 695 588,39	-	2 787 920,61	92 332,22	FR0012599645
PARTICIPACIONES R-CO Conv Credit Eur	EUR	3 101 603,22	-	3 336 616,24	235 013,02	FR0010807123
PARTICIPACIONES Seilem America	EUR	1 671 162,29	-	1 902 214,97	231 052,68	IE00BF5H4L99
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	926 921,57	-	1 063 815,72	136 894,15	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	328 718,31	-	345 750,83	17 032,52	FR0010298596
PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	163 746,95	-	248 880,45	85 133,50	LU1687402393
PARTICIPACIONES Lannebo Smabolog	EUR	226 647,69	-	272 068,02	45 420,33	SE0008040885
PARTICIPACIONES ETF Ishares US	EUR	2 350 453,05	-	2 325 392,41	(25 060,64)	IE00B3VWVW518
PARTICIPACIONES Comgest Growth	USD	1 230 001,61	-	1 374 978,89	144 977,28	IE00B5WVNS3467
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	1 266 137,53	-	1 444 732,38	178 594,85	IE00B4LSY983
PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	1 983 125,68	-	2 090 247,63	107 121,95	IE0032876397
PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	431 083,28	-	465 774,30	34 691,02	IE00BYQNSK65
PARTICIPACIONES Ishares Core MSCI Eu	EUR	923 802,53	-	1 044 284,70	120 482,17	IE00B4K48X80
PARTICIPACIONES Bellevue Funds Lux -	EUR	335 011,96	-	328 350,19	(6 661,77)	LU1725387895
PARTICIPACIONES Ishares III Plc - Is	EUR	199 569,25	-	201 562,38	1 993,13	IE00B3FH7618
PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	204 030,00	-	219 344,35	15 314,35	IE0000XG5385
PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	588 446,29	-	638 024,33	49 578,04	LU2393079814
PARTICIPACIONES Candham Eq L-BioTec	EUR	106 023,77	-	110 547,96	4 524,19	LU1120766032
PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR	1 173 528,72	-	1 162 870,24	(10 658,48)	IE00BJ7HNK78
PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	2 585 741,35	-	2 684 384,81	98 643,46	LU1071420456
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	1 177 271,25	-	1 196 233,92	18 962,67	IE00B5L8K969
PARTICIPACIONES Polar Automation Al-	EUR	384 100,41	-	469 957,83	85 857,42	IE00BF0GL436
PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	USD	925 201,36	-	325 795,43	30 594,07	LU0528228231
PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca	EUR	290 324,86	-	978 015,30	57 690,44	IE00BZ4T6329
PARTICIPACIONES GGG Partners EM Mkt	EUR	2 504 281,57	-	2 986 999,29	482 717,72	IE00BN15GJ57
PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	337 624,14	-	356 483,72	18 859,58	IE00BBT35671
PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	359 641,35	-	338 047,33	(21 594,02)	LU2337807072
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		28 469 788,38		30 699 294,23	2 229 505,85	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES L F Linsdell Train UK	GBP	217 753,71	-	228 509,57	10 755,86	GB00B18B9X76
PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	230 280,86	-	244 645,20	14 364,34	NL0000289627
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		448 034,57		473 154,77	25 120,20	
TOTAL Cartera Exterior		31 052 312,39		33 487 237,60		

Compartimento Cuadrante Dinámico

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva	EUR	1 145 006,00	-	1 283 162,33	138 156,33	ES0105731006
PARTICIPACIONES ACIMUT NORTH	EUR	1 471 170,67	-	1 597 648,06	126 477,39	ES0182631012
PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	295 030,00	-	334 709,69	39 679,69	ES0172603013
PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	567 201,21	-	602 025,32	34 824,11	ES0175707019
PARTICIPACIONES Sextante Renta Fija	EUR	614 756,10	-	643 356,32	28 600,22	ES0175634015
PARTICIPACIONES SEXTANTE RENTA FIJA	EUR	4 093 163,98	-	4 460 901,72	367 737,74	
Total Acciones y participaciones Directiva		4 093 163,98	-	4 460 901,72	367 737,74	
Total Cartera Interior		4 093 163,98	-	4 460 901,72	367 737,74	



CLASE 8.^a



009250403

Compartimento Cuadrante Dinámico

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	1 028 548,35	-	1 124 016,60	95 468,25	IE00B579F325
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 028 548,35		1 124 016,60	95 468,25	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Comgest Growth	EUR	916 692,95	-	1 046 287,29	129 594,34	IE00B5WV3467
PARTICIPACIONES Sellern America	EUR	1 123 724,34	-	1 268 914,15	145 189,81	IE00BF5H4L99
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	624 280,17	-	723 285,72	99 005,55	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	222 430,98	-	241 127,32	18 696,34	FR0010298596
PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	113 499,31	-	183 908,57	70 409,26	LU1687402393
PARTICIPACIONES Lannebo Smaboliag	EUR	182 725,65	-	223 266,11	40 540,46	SE0008040885
PARTICIPACIONES R-CO Conv Credit Eur	EUR	627 029,96	-	674 963,65	47 933,69	FR0010807123
PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	945 024,01	-	1 023 535,93	78 511,92	LU1333146287
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	910 600,19	-	1 044 866,52	134 266,33	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	610 036,01	-	644 270,99	34 234,98	IE0032876397
PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	1 127 406,96	-	1 087 505,35	(39 901,61)	IE00B3VWVW518
PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Eu	EUR	605 236,63	-	704 082,51	98 845,88	IE00B4K48X80
PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	145 036,00	-	159 177,50	14 141,50	IE0000XQ6385
PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	428 285,29	-	461 715,12	33 429,83	LU2393079814
PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	224 036,01	-	199 119,37	(24 916,64)	LU2337807072
PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec	EUR	70 029,69	-	76 803,44	6 773,75	LU1120766032
PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	284 036,00	-	318 810,17	34 774,17	IE00BYQNSK65
PARTICIPACIONES Polar Automation AI-	EUR	270 231,46	-	335 249,75	65 018,29	IE00BF0GL436
PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	USD	214 870,37	-	240 387,18	25 516,81	LU0528228231
PARTICIPACIONES PBi-Asia Ex Jp Sm Ca	USD	568 486,03	-	590 363,75	21 877,72	IE00BZ4T6329
PARTICIPACIONES GQG Partners EM Mkt	EUR	1 333 992,02	-	1 557 766,78	223 774,76	IE00BN15GJ57
PARTICIPACIONES Fidelity Asia Focus	EUR	659 786,49	-	595 694,85	(64 091,64)	LU1400167562
PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	245 748,13	-	263 024,10	17 275,97	IE00BBT35671
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	803 059,99	-	768 904,92	(34 155,07)	IE00B5L8K969
PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR	919 711,56	-	899 360,35	(20 351,21)	IE00BJ7HMK78
PARTICIPACIONES Bellevue Funds Lux -	EUR	230 006,00	-	222 898,33	(7 107,67)	LU1725387895
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 406 002,20		15 555 289,72	1 149 287,52	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES LF Linsdell Train UK	GBP	167 575,87	-	180 063,04	12 487,17	GB00B18B9X76
PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	153 311,07	-	163 054,63	9 743,56	NL0000289627
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		320 886,94		343 117,67	22 230,73	
TOTAL Cartera Exterior		15 755 437,49		17 022 423,99	1 266 986,50	



009250404

CLASE 8.ª

Compartimento Cuadrante Flexible

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



009250405

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva	EUR	2 330 012,32	-	2 343 353,16	13 340,84	ES0182631012
PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	342 024,00	-	341 053,34	(970,66)	ES0172603013
PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	980 480,98	-	990 325,68	9 844,70	ES0112611001
PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	1 025 006,00	-	1 018 119,47	(6 886,53)	ES0175707019
PARTICIPACIONES Sextante Renta Fija						
Total Acciones y participaciones Directiva		4 677 523,30	-	4 692 851,65	15 328,35	
Total Cartera Interior						

Compartimento Cuadrante Flexible

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



009250406

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	2 032 989,05	-	2 040 797,27	7 808,22	IE00B579F325
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 032 989,05		2 040 797,27	7 808,22	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Groupama UltraSHTerm	EUR	2 706 166,96	*	2 719 137,25	12 970,29	FR0012599645
PARTICIPACIONES R-CO Conv Credit Eur	EUR	1 539 786,01	*	1 536 114,99	(3 671,02)	FR0010807123
PARTICIPACIONES Seilern America	EUR	1 992 964,81	-	1 881 547,35	(1 111 417,46)	IE00BF5H4L99
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	929 359,72	-	875 664,26	(53 695,46)	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	365 029,98	-	364 991,03	(38,95)	FR0010298596
PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	213 263,88	-	224 770,91	11 507,03	LU1687402393
PARTICIPACIONES Lannebo Smaboleg	EUR	259 000,00	-	251 690,53	(7 309,47)	SE0008040885
PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	809 213,66	-	764 421,75	(44 791,91)	IE00B3VWN518
PARTICIPACIONES Fidelity GI Dividend	EUR	287 023,77	-	279 972,45	(7 051,32)	LU0731783477
PARTICIPACIONES Comgest Growth	EUR	511 079,57	-	495 162,58	(15 916,99)	IE00B5WVN3467
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	1 217 663,48	-	1 164 488,39	(53 195,09)	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	500 023,96	-	481 763,30	(18 260,66)	LU0454739615
PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	610 790,17	-	608 856,37	(1 933,80)	IE0032876397
PARTICIPACIONES SCAN INDEX	EUR	1 163 768,44	-	1 162 428,86	(1 339,58)	FR0012088771
PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	318 024,00	-	305 789,78	(12 234,22)	IE00BYQNSK65
PARTICIPACIONES IShares Core MSCI Eu	EUR	709 329,21	-	707 990,50	(1 338,71)	IE00B4K48X80
PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	154 018,00	-	143 350,28	(10 667,72)	IE000OXXQ5385
PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	454 024,00	-	440 181,35	(13 842,65)	LU2393079814
PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR	81 017,06	-	79 541,92	(1 475,14)	LU1120766032
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	818 492,72	-	792 723,92	(25 768,80)	IE00BJ7HMK78
PARTICIPACIONES Belvue Lux BB M&Sb	EUR	784 821,04	-	780 830,82	(3 990,22)	IE00B5L8K969
PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	EUR	240 023,99	-	236 905,40	(3 118,59)	LU0415391431
PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca	USD	324 024,01	-	303 052,53	(20 971,48)	IE00BF0GL436
PARTICIPACIONES GGQ Partners EM Mkt	USD	245 218,30	-	231 268,84	(13 949,46)	LU0528228231
PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	389 615,67	-	386 499,81	(3 115,86)	IE00BZ4T6329
PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	1 822 644,12	*	1 740 065,82	(82 578,30)	IE00BN15GJ57
	EUR	370 030,00	*	359 309,67	(10 720,33)	IE00BBT35671
	EUR	209 617,35	*	217 105,95	7 488,60	LU2337807072
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 026 033,88		19 535 606,61	(490 427,27)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES L F Linsdell Train UK	GBP	260 338,76	*	258 505,49	(1 833,27)	GB00B18B9X76
PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	258 753,26	*	254 518,14	(4 235,12)	NL0000289627
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		519 092,02		513 023,63	(6 068,39)	
TOTAL Cartera Exterior		22 578 114,95		22 089 427,51	(488 678,44)	

Compartimento Cuadrante Dinámico

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



009250407

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	1 340 030,00	-	1 342 439,48	2 409,48	ES0182631012
PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	295 030,00	-	284 118,25	(10 911,75)	ES0172603013
PARTICIPACIONES Sextante Renta Fija	EUR	575 006,00	-	571 140,19	(3 865,81)	ES0175707019
Total Acciones y participaciones Directiva		2 210 066,00		2 197 697,92	(12 368,08)	
Total Cartera Interior		2 210 066,00	-	2 197 697,92	(12 368,08)	

Compartimento Cuadrante Dinámico

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



009250408

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	1 236 149,41	-	1 233 409,21	(2 740,20)	IE00B579F325
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 236 149,41		1 233 409,21	(2 740,20)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Comgest Growth	EUR	443 030,01	-	440 474,28	(2 555,73)	IE00B5WVN3467
PARTICIPACIONES Seilern America	EUR	1 759 042,26	-	1 620 313,74	(138 728,52)	IE00BF5H4L99
PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	758 251,23	-	712 543,06	(45 708,17)	IE00B5BMR087
PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	307 030,00	-	314 813,34	7 783,34	FR0010298596
PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	202 023,90	-	223 967,72	21 943,82	LU1687402393
PARTICIPACIONES Lannebo Smatolag	EUR	220 000,00	-	216 535,36	(3 464,64)	SE0008040885
PARTICIPACIONES CAN INDEX	EUR	716 023,92	-	711 882,75	(4 141,17)	FR0012088771
PARTICIPACIONES R-CO Conv Credit Eur	EUR	582 023,95	-	571 310,72	(10 713,23)	FR0010807123
PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	835 012,00	-	827 279,54	(7 732,46)	LU1333146287
PARTICIPACIONES Fidelity GI Dividend	EUR	236 867,53	-	234 893,35	(1 974,18)	LU0731783477
PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	1 046 311,05	-	997 519,03	(48 792,02)	IE00B4L5Y983
PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	290 024,01	-	285 584,79	(4 439,22)	IE0032876397
PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	506 746,81	-	461 098,37	(45 648,44)	LU0454739615
PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	189 029,73	-	189 852,21	822,48	IE00B3VWN518
PARTICIPACIONES Bellevue Lux BB M&Sb	EUR	607 262,75	-	611 006,35	3 743,60	LU0415391431
PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Eu	EUR	130 030,00	-	124 728,73	(5 301,27)	IE0000XQ5385
PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	388 279,28	-	371 234,87	(17 044,41)	LU2393079814
PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	199 030,00	-	195 178,58	(3 851,42)	LU2337807072
PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	55 024,65	-	58 983,24	3 958,59	LU1120766032
PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec	EUR	254 030,00	-	253 980,06	(49,94)	IE00BYQNSK65
PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	269 030,01	-	250 374,44	(18 655,57)	IE00BF0GL436
PARTICIPACIONES Polar Automation AI-	EUR	189 842,89	-	179 501,48	(10 341,41)	LU0528228231
PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	USD	297 321,99	-	280 731,38	(16 590,61)	IE00BZ4T6329
PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca	USD	1 294 623,10	-	1 200 439,16	(94 183,94)	IE00BN15GJ57
PARTICIPACIONES GGQ Partners EM Mkt	EUR	402 029,95	-	379 555,10	(22 474,85)	LU1400167562
PARTICIPACIONES Fidelity Asia Focus	EUR	317 036,00	-	310 852,16	(6 183,84)	IE00BBT35671
PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	757 888,14	-	703 680,78	(54 207,36)	IE00B5L8K969
PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	776 024,00	-	748 259,04	(27 764,96)	IE00BJ7HINK8
PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR		-	13 887 740,40	(548 698,50)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 436 438,90		13 887 740,40		
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES L F Linsdeil Train UK	GBP	231 508,63	-	234 762,55	3 253,92	GB00B18B9X76
PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	228 836,70	-	222 486,55	(6 350,15)	NL0000289627
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		460 345,33		457 249,10	(3 096,23)	
TOTAL, Cartera Exterior		16 132 933,64		15 578 398,71	(554 534,93)	



009250409

CLASE 8.ª

INVERSIÓN EN ACCIONES Y OBLIGACIONES

Cuadrante, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El valor liquidativo de Cuadrante Dinámico al cierre del ejercicio 2023 y 2022 ascienden a 104,6362 y 94,2729 euros respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a cierre de diciembre de 2023 es de 22.511.056,55 euros (19.013.956,95 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de Cuadrante Flexible al cierre de los ejercicios 2023, 2022 en el caso de la Clase R asciende a 108,828 y 99,0942 euros, respectivamente, y en el caso de la Clase I a 109,3790 y 99,4056 euros. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a cierre de diciembre de 2023 es de 30.891.477,67 euros en el caso de la clase R, mientras que en el de la clase I asciende a 16.363.159,34 euros (en comparación con el patrimonio a 31 de diciembre de 2022 de 16.962.370,39 euros para la clase R y 14.131.715,19 euros para la clase I).

Tras un 2022 donde solamente haber estado invertido en materias primas y dólar americano habría permitido obtener rentabilidades positivas, cerramos el año 2023 con revalorizaciones importantes para la práctica totalidad de activos financieros empujados por la fortaleza demostrada por las principales economías desarrolladas donde la inflación ha dejado de suponer un riesgo. En el pasado mes de diciembre, el presidente de la Reserva Federal de EE.UU. J Powell confirmaba lo que el mercado ya adelantó tras el buen dato de inflación publicado en noviembre: el ciclo de subida de tipos ha llegado a su fin. En la última reunión de este organismo, los principales miembros del comité descuentan ya con sus votos al menos 3 bajadas de tipos para la segunda mitad de 2024. Una noticia con gran acogida por parte del mercado, provocando que el rally que hemos vivido durante los 2 últimos meses del año en la práctica totalidad de los activos de riesgo.

En renta fija, las tires de los bonos cayeron con fuerza, con la yield del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años disminuyendo hasta el 3,88% a finales de diciembre, desde su anterior máximo del 5% de octubre. En Europa, la yield del Bund alemán a 10 años bajó alrededor de 90 pbs, cerrando el mes en niveles cercanos al 2,02%. Con este último rally, el mercado descuenta hasta 6 bajadas de tipos para 2024 (por encima de las previsiones de la propia Fed). Al margen de los bonos soberanos, el conjunto del mercado de renta fija ha continuado beneficiándose de la bajada de las tires y de los nuevos recortes de tipos previstos para 2024. Los bonos investment grade han experimentado grandes subidas, y las crecientes expectativas de un «aterrizaje suave» han favorecido a los bonos high yield, cuyos diferenciales se han ajustado cotizando por debajo de sus medias históricas.



009250410

CLASE 8.^a

Cuadrante, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En renta variable, los principales índices bursátiles subieron, especialmente el S&P 500 estadounidense que repuntó un +26% en dólares en 2023. Asimismo, los índices europeos han cerrado el año con rendimientos elevados (+24%). A nivel sectorial, el sector tecnológico y especialmente, aquellas compañías relacionadas directa o indirectamente con la IA destacan dentro de estos repuntes con rentabilidades que superan el +50% a lo largo de todo el 2023.

En cuanto a divisa, el dólar retrocede ligeramente tras la gran fortaleza mostrada desde el inicio del nuevo ciclo de subidas de tipos de interés, pasando a situarse su cruce frente al euro en 1,10 dólares a final de año. Los precios de las materias primas disminuyeron desde sus picos en octubre. A pesar del conflicto en Oriente Próximo, el precio del barril de Brent bajó a 73 dólares debido al aumento de la oferta estadounidense y al incumplimiento de las cuotas de producción por parte de los países de la OPEP+. No obstante, parece que el conflicto del Mar Rojo en el canal de Suez está haciendo mella, ya que a cierre de año repuntó hasta los 77 dólares.

Perspectivas para 2024

Dejamos atrás un ciclo de represión financiera a tipos cero/negativos y entramos en un nuevo entorno de tipos de interés oficiales normalizados (2/3%) con una inflación controlada, aunque previsiblemente rígida a la baja en la búsqueda del objetivo del 2%. En el camino más inmediato, el contexto de inversión sigue caracterizado por disponer de diversos riesgos que pueden pesar a la baja en el crecimiento económico, consecuencia de los efectos dilatados del ciclo de subida de tipos de interés que acaba de finalizar en EE.UU. y la Zona Euro; uno de los ciclos más intensos que se recuerdan en la historia financiera. Concretamente, atendiendo a las variables macro principales: crecimiento económico positivo, liderado por Asia, con cierto riesgo de decepción en la medida que el efecto tardío de los tipos de interés siga impactando en la economía. Inflación bajando hacia el objetivo del 2%, con riesgo de que sea más rígida a la baja de lo que actualmente espera el consenso de mercado. Los tipos de interés a la baja: la evolución del crecimiento económico y la inflación determinarán la velocidad y magnitud de las bajadas.

En el nuevo entorno de tipos de interés, la renta fija gana en atractivo relativo frente a la renta variable en la construcción de carteras diversificadas que busquen el equilibrio entre rentabilidad/riesgo. Por lo tanto, (1) buscaremos sobreponderar la renta fija, reduciendo al mínimo las posiciones de liquidez y (2) mantendremos una ligera infraponderación en bolsa.



009250411

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.



009250412

CLASE 8.^a

Cuadrante, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Orienta Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 21 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales adjuntas que constan de: Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto y Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023 y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Cuadrante, F.I., todo ello redactado en papel timbrado del Estado nº 009250368 a nº 009250411 (ambos inclusive), junto con la presente hoja de firmas nº 009250412.

FIRMANTES:

D. Emilio Soroa Eguiraun
Presidente

D. Tristán Pasqual Del Pobil Alves
Vicepresidente

D. Rodrigo Achirica Ortega
Consejero

D. Borja García Viso
Consejero

D. José Luis Chaperó Peral
Consejero

D. Gysbreght Willem Hero Ekker
Consejero