

CUADRANTE, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2022

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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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 2022.

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 2022.

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 2022, 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 2022 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)

20 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01917
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales e informe de gestión



005533936

CUADRANTE, F.I.

Cuentas Anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2022



005533937

CLASE 8.^a

PROYECTO DE LEY DE PRESUPUESTOS DE LA CONSOLIDACIÓN FINANCIERA DE 2022

Cuadrante, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2022 |
|---|----------------------|
| Activo no corriente | - |
| Inmovilizado intangible | - |
| Inmovilizado material | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - |
| Mobiliario y enseres | - |
| Activos por impuesto diferido | - |
| Activo corriente | 50 186 138,79 |
| Deudores | 8 523,12 |
| Cartera de inversiones financieras | 44 558 375,79 |
| Cartera interior | 6 890 549,57 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 6 890 549,57 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - |
| Derivados | - |
| Otros | - |
| Cartera exterior | 37 667 826,22 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | 3 274 206,48 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 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 | 5 619 239,88 |
| TOTAL, ACTIVO | 50 186 138,79 |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



005533938

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 |
|---|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 50 108 042,53 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 50 108 042,53 |
| Capital | - |
| Partícipes | 51 145 293,64 |
| Prima de emisión | - |
| Reservas | - |
| (Acciones propias) | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - |
| Otras aportaciones de socios | - |
| Resultado del ejercicio | (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 | 78 096,26 |
| Provisiones a corto plazo | - |
| Deudas a corto plazo | - |
| Acreedores | 78 096,26 |
| Pasivos financieros | - |
| Derivados | - |
| Periodificaciones | - |
| TOTAL, PATRIMONIO Y PASIVO | 50 186 138,79 |
| CUENTAS DE ORDEN | 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 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



005533939

CLASE 8.ª**Cuadrante, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

| | <u>2022</u> |
|---|------------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 2 250,84 |
| Gastos de personal | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(94 028,85)</u> |
| Comisión de gestión | (74 184,47) |
| Comisión de depositario | (10 948,70) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - |
| Otros | (8 895,68) |
| Amortización del inmovilizado material | - |
| Excesos de provisiones | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - |
| Resultado de explotación | (91 778,01) |
| Ingresos financieros | 3 015,91 |
| Gastos financieros | (1 335,69) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>(1 040 262,10)</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | 2 960,27 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (1 043 222,37) |
| Por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Diferencias de cambio | 1 245,87 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>91 862,91</u> |
| Deterioros | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 76 208,32 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 15 654,59 |
| Resultados por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Resultado financiero | (945 473,10) |
| Resultado antes de impuestos | (1 037 251,11) |
| Impuesto sobre beneficios | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>(1 037 251,11)</u> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



005533940

CLASE 8.ª

**Cuadrante Flexible**
Compartimento de Cuadrante, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2022 |
|---|----------------------|
| Activo no corriente | - |
| Inmovilizado intangible | - |
| Inmovilizado material | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - |
| Mobiliario y enseres | - |
| Activos por impuesto diferido | - |
| Activo corriente | 31 110 381,45 |
| Deudores | 7 653,42 |
| Cartera de inversiones financieras | 26 782 279,16 |
| Cartera interior | 4 692 851,65 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 4 692 851,65 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - |
| Derivados | - |
| Otros | - |
| Cartera exterior | 22 089 427,51 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | 2 040 797,27 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 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 | 4 320 448,87 |
| TOTAL, ACTIVO | 31 110 381,45 |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



005533941

CLASE 8.^a**Cuadrante Flexible
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 |
|---|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 31 094 085,58 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 31 094 085,58 |
| Capital | - |
| Partícipes | 31 595 708,04 |
| Prima de emisión | - |
| Reservas | - |
| (Acciones propias) | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - |
| Otras aportaciones de socios | - |
| Resultado del ejercicio | (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 | 16 295,87 |
| Provisiones a corto plazo | - |
| Deudas a corto plazo | - |
| Acreedores | 16 295,87 |
| Pasivos financieros | - |
| Derivados | - |
| Periodificaciones | - |
| TOTAL, PATRIMONIO Y PASIVO | 31 110 381,45 |
| CUENTAS DE ORDEN | 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 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



005533942

CLASE 8.^a**Cuadrante Flexible
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el
11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)**

| | 2022 |
|---|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 864,73 |
| Gastos de personal | - |
| Otros gastos de explotación | (41 316,54) |
| Comisión de gestión | (31 775,37) |
| Comisión de depositario | (5 011,39) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - |
| Otros | (4 529,78) |
| Amortización del inmovilizado material | - |
| Excesos de provisiones | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - |
| Resultado de explotación | (40 451,81) |
| Ingresos financieros | - |
| Gastos financieros | (477,19) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (473 359,09) |
| Por operaciones de la cartera interior | 15 328,35 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (488 687,44) |
| Por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Diferencias de cambio | 0,12 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 10 190,71 |
| Deterioros | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 4 884,11 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 5 306,60 |
| Resultados por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Resultado financiero | (461 170,65) |
| Resultado antes de impuestos | (501 622,46) |
| Impuesto sobre beneficios | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (501 622,46) |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



005533943

CLASE 8.ª

ANEXO CUADRO PATRIMONIAL

Cuadrante Dinámico
Compartimento de Cuadrante, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2022 |
|---|----------------------|
| Activo no corriente | - |
| Inmovilizado intangible | - |
| Inmovilizado material | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - |
| Mobiliario y enseres | - |
| Activos por impuesto diferido | - |
| Activo corriente | 19 075 757,34 |
| Deudores | 869,70 |
| Cartera de inversiones financieras | 17 776 096,63 |
| Cartera interior | 2 197 697,92 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 2 197 697,92 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - |
| Derivados | - |
| Otros | - |
| Cartera exterior | 15 578 398,71 |
| Valores representativos de deuda | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 233 409,21 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 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 | 1 298 791,01 |
| TOTAL ACTIVO | 19 075 757,34 |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



005533944

CLASE 8.ª

Cuenta de Cuentas de Orden

Cuadrante Dinámico
Compartimento de Cuadrante, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 |
|---|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 19 013 956,95 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 19 013 956,95 |
| Capital | - |
| Partícipes | 19 549 585,60 |
| Prima de emisión | - |
| Reservas | - |
| (Acciones propias) | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - |
| Otras aportaciones de socios | - |
| Resultado del ejercicio | (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 | 61 800,39 |
| Provisiones a corto plazo | - |
| Deudas a corto plazo | - |
| Acreedores | 61 800,39 |
| Pasivos financieros | - |
| Derivados | - |
| Periodificaciones | - |
| TOTAL, PATRIMONIO Y PASIVO | 19 075 757,34 |
| CUENTAS DE ORDEN | 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 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



005533945

CLASE 8.^a**Cuadrante Dinámico
Compartimento de Cuadrante, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el
11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)**

| | 2022 |
|---|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 1 386,11 |
| Gastos de personal | - |
| Otros gastos de explotación | (52 712,31) |
| Comisión de gestión | (42 409,10) |
| Comisión de depositario | (5 937,31) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - |
| Otros | (4 365,90) |
| Amortización del inmovilizado material | - |
| Excesos de provisiones | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - |
| Resultado de explotación | (51 326,20) |
| Ingresos financieros | 541,11 |
| Gastos financieros | (858,50) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (566 903,01) |
| Por operaciones de la cartera interior | (12 368,08) |
| Por operaciones de la cartera exterior | (554 534,93) |
| Por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Diferencias de cambio | 1 245,75 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 81 672,20 |
| Deterioros | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 71 324,21 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 10 347,99 |
| Resultados por operaciones con derivados | - |
| Otros | - |
| Resultado financiero | (484 302,45) |
| Resultado antes de impuestos | (535 628,65) |
| Impuesto sobre beneficios | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (535 628,65) |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Cuadrante, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



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

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldos al 11 de febrero de 2022 | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022.

005533946



005533947

CLASE 8.ª
REGISTRO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CUADRANTE, FI, 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 con lo establecido en la normatividad actualmente en vigor. Asimismo, algunas funciones de Administración del Fondo se encuentran delegadas en Inversis Gestión S.G.I.I.C., S.A. siendo este gasto asumido por la Sociedad Gestora del Fondo.



005533948

CLASE 8.ª

ESTADO

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Adicionalmente, las funciones de depositaria están delegadas en Banco Inversis S.A. (Grupo Banca March).

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.

A 31 de diciembre del 2022, el Fondo se encuentra dividido en dos compartimentos Cuadrante Dinámico y Cuadrante Flexible.

Cuadrante Flexible está dividido en dos clases de series de participaciones:

- Clase Institucional: Partícipes con inversión mínima de 12.000.000 de 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.



005533949

CLASE 8.ª
ESTADO

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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

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

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 Folleto de inversión del Fondo, La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 2,25% sobre el patrimonio de cada compartimento. En el caso de Cuadrante Dinámico la comisión de gestión del ejercicio 2022 ha sido del 0,5%.



005533950

CLASE 8.^a**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022****(Expresada 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. La comisión de depositaría ha sido del 0,07% para el compartimento Cuadrante Dinámico en 2022 por no superar los 20.000.000,00 euros de patrimonio.

En el caso de Cuadrante Flexible la comisión es calculada de la siguiente forma:

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del compartimento, En el ejercicio 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,3% para la clase Institucional y 0,5% para la clase Retail.

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. La comisión de depositaría ha sido del 0,07% para la clase Institucional y 0,07% para la clase Retail en 2022 por no superar los 20.000.000,00 euros de patrimonio.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo ha recibido 1.386,11 euros para Cuadrante Dinámico y 864,73 euros para Cuadrante Flexible, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades distintas a Orienta Capital S.A., S.G.I.I.C., en las que ha invertido el Fondo.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



005533951

CLASE 8.ª
ESTABLECIMIENTO DE VALORES

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando 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.

Adicionalmente a la situación vinculada con el Covid-19, también conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia lanzó una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente, lo cual, ha favorecido un entorno geopolítico y económico complicado en el que destaca los elevados niveles de inflación que se está tratando de combatir con subidas de tipos de interés en las economías americana y europea, principalmente.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos de la actual situación económica anteriormente indicada, en relación con las principales estimaciones incluidas en las presentes cuentas anuales, la Sociedad Gestora considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez y una estrategia de inversión diversificada en diferentes tipologías de activos que le permiten sostener sobradamente la continuidad del negocio en un entorno como el actual.



005533952

CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada 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.



005533953

CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA DE EMPRESAS

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) 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, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), 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.



005533954

CLASE 8.ª

RENTAS DE INVERSIÓN

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 período 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.

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.



005533955

CLASE 8.^a

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



005533956

CLASE 8.ª



Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



005533957

CLASE 8.ª

OPORTUNIDAD DE FINANCIACIÓN

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



005533958

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.



005533959

CLASE 8.ª



Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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 y de cada compartimento.

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 agregada 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.



005533960

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

| | 2022 | | |
|------------------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| | CUADRANTE, FI | CUADRANTE/ DINÁMICO | CUADRANTE/ FLEXIBLE |
| Administraciones Públicas deudoras | 7 128,42 | 102,81 | 7 025,61 |
| Otros | 1 394,70 | 766,89 | 627,81 |
| | 8 523,12 | 869,70 | 7 653,42 |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva.

5. Acreedores

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

| | 2022 | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| | CUADRANTE, FI | CUADRANTE/ DINÁMICO | CUADRANTE/ FLEXIBLE |
| Administraciones Públicas acreedoras | - | - | - |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | - | - |
| Otros | 78.096,26 | 61.800,39 | 16.295,87 |
| | 78 096,26 | 61 800,39 | 16 295,87 |



005533961

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022
 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al recoger las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022, recoge el importe de las compras de valores extranjeros pendientes de liquidar.

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

Durante el periodo del 11 de febrero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | CUADRANTE, FI | CUADRANTE/ DINÁMICO | CUADRANTE/ FLEXIBLE |
|--|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cartera interior | 6 890 549,57 | 2 197 697,92 - | 4 692 851,65 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 6 890 549,57 | 2 197 697,92 | 4 692 851,65 |
| Cartera exterior | 37 667 826,22 | 15 578 398,71 | 22 089 427,51 |
| Valores representativos de deuda | - | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 3 274 206,48 | 1 233 409,21 | 2 040 797,27 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 34 393 619,74 | 14 344 989,50 | 20 048 630,24 |
| Derivados | - | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - | - |
| | 44 558 375,79 | 17 776 096,63 | 26 782 279,16 |

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 2022.

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



005533962

CLASE 8.ª**Cuadrante, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022 se muestra a continuación:

| | <u>CUADRANTE, FI</u> | <u>CUADRANTE/ DINÁMICO</u> | <u>CUADRANTE/ FLEXIBLE</u> |
|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas en el Depositario | | | |
| Cuentas en euros | 5 619 239,88 | 1 298 791,01 | 4 320 448,87 |
| Cuentas en divisa | - | - | - |
| | <u>5 619 239,88</u> | <u>1 298 791,01</u> | <u>4 320 448,87</u> |

Al 31 de diciembre de 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 de mercado.

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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Cuadrante Dinámico

| | <u>2022</u> |
|-------------------------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>19 013 956,95</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>201 690,59</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>94,272</u> |
| Número de partícipes | <u>15</u> |



005533963

CLASE 8.^a**Cuadrante, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)**Cuadrante Flexible**

| Clase Retail | 2022 |
|-------------------------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>16 962 370,39</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>171 174,23</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>99,09</u> |
| Número de partícipes | <u>7</u> |
| Clase Institucional | 2022 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>14 131 715,19</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>142 162,11</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>99,40</u> |
| Número de partícipes | <u>1</u> |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 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.

A fecha 31 de diciembre de 2022 dos de los partícipes del compartimento Cuadrante Flexible mantienen una participación mayor que el 20%. Uno de ellos mantiene una participación del 45,45% del patrimonio que asciende a 14.131.715,71 euros y el otro partícipe mantiene una participación del 27,49% del patrimonio que asciende a 8.548.851,45 euros.

A fecha 31 de diciembre de 2022 uno de los partícipes del compartimento Cuadrante Dinámico mantiene una participación mayor que el 20%, siendo ésta del 23,26% del patrimonio que asciende a 4.423.540,93 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 ni el fondo ni ninguno de sus compartimentos cumple con el número mínimo de partícipes establecido en el reglamento, si bien el fondo se encuentra dentro del plazo permitido según el artículo 4 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de Julio por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales esta situación no se ha visto modificada.



005533964

CLASE 8.^a

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

9. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



005533965

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

10. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota 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 2022.

Al tratarse de un Fondo 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 del ejercicio 2022, ascienden a 4 miles de euros.

Durante el ejercicio comprendido entre el 11 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se han prestado servicios distintos a los de auditoría por parte de PricewaterhouseCoopers Auditores S.L, ni ninguna sociedad de su red.

11. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Compartimento Cuadrante Dinámico

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

CLASE 8.ª

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES Polar Rentia 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 Rentia 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) | |



005533966

Compartimento Cuadrante Dinámico

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



CLASE 8.ª



005533967

| 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) | IE00B5VWN3467 |
| PARTICIPACIONES Seilem 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 Smabofag | 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 | 407 569,74 | - | 411 166,77 | 3 597,03 | LU0454739615 |
| PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade | EUR | 290 024,01 | - | 285 584,79 | (4 439,22) | IE0032876397 |
| PARTICIPACIONES ETF Ishares US | USD | 506 746,81 | - | 461 098,37 | (45 648,44) | IE00B3VWN518 |
| PARTICIPACIONES Bellevue Lux BB M&Sb | EUR | 189 029,73 | - | 189 852,21 | 822,48 | LU0415391431 |
| PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Eu | EUR | 607 262,75 | - | 611 006,35 | 3 743,60 | IE00B4K48X80 |
| PARTICIPACIONES Polar Capital Smart | EUR | 130 030,00 | - | 124 728,73 | (5 301,27) | IE000OXQ5385 |
| PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves | EUR | 388 279,28 | - | 371 234,87 | (17 044,41) | LU2393079814 |
| PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR | EUR | 199 030,00 | - | 195 178,58 | (3 851,42) | LU2337807072 |
| PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec | EUR | 55 024,65 | - | 58 983,24 | 3 958,59 | LU1120766032 |
| PARTICIPACIONES Impax Environmental | EUR | 254 030,00 | - | 253 980,06 | -49,94 | IE00BYQNSK65 |
| PARTICIPACIONES Polar Automation AI- | EUR | 259 030,01 | - | 250 374,44 | (18 655,57) | IE00BF0GL436 |
| PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog | USD | 189 842,89 | - | 179 501,48 | (10 341,41) | LU0528228231 |
| PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca | USD | 297 321,99 | - | 280 731,38 | (16 590,61) | IE00BZ4T6329 |
| PARTICIPACIONES GQG Partners EM Mkt | EUR | 1 284 623,10 | - | 1 200 439,16 | (94 183,94) | IE00BN15GJ57 |
| PARTICIPACIONES Fidelity Asia Focus | EUR | 402 029,95 | - | 379 555,10 | (22 474,85) | LU1400167562 |
| PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com | EUR | 317 036,00 | - | 310 852,16 | (6 183,84) | IE00BBT35671 |
| PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS | EUR | 757 888,14 | - | 703 680,78 | (54 207,36) | IE00B5L8K969 |
| PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh | EUR | 776 024,00 | - | 748 259,04 | (27 764,96) | IE00BJ7HNK78 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 14 436 438,90 | | 13 887 740,40 | (548 698,50) | |
| Acciones y participaciones no Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES 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) | |

Compartimento Cuadrante Flexible

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

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

CLASE 8.^a



005533968

Compartimento Cuadrante Flexible

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



CLASE 8.ª



005533969

| 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 IR-CO Conv Credit Eur | EUR | 1 539 786,01 | - | 1 536 114,99 | (3 671,02) | FR0010807123 |
| PARTICIPACIONES Seilem America | EUR | 1 992 964,81 | - | 1 881 547,35 | (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 | FR0010296596 |
| PARTICIPACIONES Trigon-New Europe | EUR | 213 263,88 | - | 224 770,91 | 11 507,03 | LU1687402393 |
| PARTICIPACIONES Lannebo Smablag | EUR | 259 000,00 | - | 251 690,53 | (7 309,47) | SE0008040885 |
| PARTICIPACIONES 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) | LU00731783477 |
| PARTICIPACIONES Comgest Growth | EUR | 511 079,57 | - | 495 162,58 | (15 916,99) | IE00B5WV3467 |
| PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | EUR | 1 217 663,48 | - | 1 164 468,39 | (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 CAN 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 Shares 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) | IE000OXQ5385 |
| 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) | IE00BJ7HNK78 |
| PARTICIPACIONES Bellevue Lux BB M&Sb | EUR | 784 821,04 | - | 780 830,82 | (3 990,22) | IE00B5L8K969 |
| PARTICIPACIONES Polar Automation AI- | EUR | 240 023,99 | - | 236 905,40 | (3 118,59) | LU0415391431 |
| PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog | EUR | 324 024,01 | - | 303 052,53 | (20 971,48) | IE00BF0GL436 |
| PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca | USD | 245 218,30 | - | 231 268,84 | (13 949,46) | LU0528228231 |
| PARTICIPACIONES IQG Partners EM Mkt | USD | 389 615,67 | - | 386 499,81 | (3 115,86) | IE00BZ4T6329 |
| PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com | EUR | 1 822 644,12 | - | 1 740 065,82 | (82 578,30) | IE00BN15GJ57 |
| PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR | EUR | 370 030,00 | - | 359 309,67 | (10 720,33) | IE00BBT35671 |
| 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) | NL00000289627 |
| 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) | |



005533970

CLASE 8.^a

Cuadrante, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

El valor liquidativo de Cuadrante Dinámico al cierre del ejercicio 2022 asciende a 94,2729 euros. Adicionalmente, el patrimonio de dicho compartimento a cierre de diciembre de 2022 es de 19.013.956,95 euros.

El valor liquidativo de Cuadrante Flexible al cierre del ejercicio 2022 asciende a 99,40564 euros en el caso de la clase I y a 99,09418 en el caso de la R. Adicionalmente, el patrimonio de dicho compartimento a cierre de diciembre de 2022 es de 14.131.715,19 euros en el caso de la clase I, mientras que en el de la clase R asciende a 16.962.370,39 euros.

2022 ha sido un año extraordinario en los mercados en el que solamente haber estado invertido en materias primas y dólar americano habría permitido obtener rentabilidades positivas.

El histórico repunte de la inflación forzó a los bancos centrales a subir los tipos de interés de forma muy agresiva provocando un fortísimo reajuste en los precios de la renta fija tradicional y de la renta variable. De esta forma, las carteras construidas con una asignación de activos entre renta fija tradicional y renta variable han tenido el peor desempeño desde al menos 1999.

A nivel macroeconómico, se mantienen las perspectivas de un crecimiento económico sesgado a la baja con una inflación que se modera pero que seguramente se mantendrá por encima del objetivo de los bancos centrales, obligándoles a continuar con las subidas de tipos de interés, aunque de forma menos agresiva, especialmente en EEUU.

En renta fija, tras las caídas en TIR desde mediados de octubre y finales de noviembre, en diciembre repuntan las curvas de tipos de deuda pública. En el caso de la alemana, la subida es de 60 pb, cerrando el año en los niveles máximos, cotas no observadas desde 2011. La TIR de la referencia a 2 años se sitúa en el 2,71% y el bono a 10 años alcanza el 2,54%. En cambio, en la curva norteamericana el repunte es menor, con el tramo corto cediendo en TIR (-12pb hasta el 4,48%). En consecuencia, la curva del USD recupera algo de pendiente (la TIR del bono a 10 años se sitúa en el 3,94%), aunque sigue en terreno negativo. En la renta fija privada, estabilidad en el mes de los diferenciales en IG y ligera ampliación en HY. En ambos casos cerramos 2022 con una ampliación de los diferenciales significativa.

En renta variable, con la corrección de diciembre la bolsa global (MSCI ACWI) cierra el año con un -20%, asistiendo a un ligero peor comportamiento relativo de Emergentes consecuencia de la mayor cesión del mercado chino. En las bolsas de países desarrollados, lo más relevante ha sido la peor evolución del Nasdaq (-33%), tras su mejor comportamiento en 2021, siendo el sector tecnológico el más penalizado por las subidas de tipos de interés. En el caso opuesto se encuentra el sector energético, que se revaloriza más de un 20% en el año, favoreciendo a aquellos índices con más sesgo a ese sector.



005533971

CLASE 8.ª

FUNDACIÓN DE INVESTIMENTOS

Cuadrante, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2022**

A nivel de divisas, nueva depreciación del USD, que pierde un 2,8% frente al euro en el mes, lo que sitúa la revalorización del USD vs EUR en 2022 en el +5,8%. En las materias primas, nueva corrección en diciembre de las relacionadas con la energía, principalmente, y recuperación de los metales preciosos.

Perspectivas para 2023

En comparación con 2022, que ha sido uno de los años más complicados para los mercados financieros de las últimas décadas, para 2023 se prevé un empeoramiento del crecimiento económico, si bien las presiones inflacionistas parecen haber hecho pico o estar cerca del mismo. Aun así, el dato de inflación permanece muy elevado con respecto a las medias de los últimos años tanto en Europa como en EE.UU., por lo que es previsible que los Bancos Centrales mantengan sus políticas monetarias restrictivas con tipos de interés al alza, aunque con una agresividad inferior que el pasado año.

En este entorno de mercado, el posicionamiento de Cuadrante Flexible, FI está marcado por la cautela y tiene un carácter defensivo, con una infraponderación en renta variable y renta fija y una elevada liquidez, y exposición a activos reales, en línea con el posicionamiento del resto de estrategias gestionadas por Orienta Capital, con una cartera preparada para poder aprovechar oportunidades de inversión y para hacer frente a distintos escenarios que puedan materializarse.

Dado este contexto, mantenemos en Cuadrante Dinámico, FI un posicionamiento cauto y defensivo, con infraponderaciones en renta variable y renta fija y una relativamente alta posición en liquidez, con el objetivo de poder aprovechar oportunidades de inversión a valoraciones atractivas. Complementariamente, en vistas a una inflación persistentemente elevada, mantenemos exposición a activos reales a través de estrategias de infraestructuras y de compañías relacionadas con materias primas.

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.



005533972

CLASE 8.ª

Cuadrante, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022

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 2022.

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.

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

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.

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 27 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales adjuntas que constan de: Balance al 31 de diciembre de 2022, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto y Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022 y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Cuadrante, F.I., todo ello redactado en papel timbrado del Estado nº 005533936 a nº 005533972 (ambos inclusive), junto con la presente hoja de firmas nº 005533973.

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