

CUADRANTE, FI

Nº Registro CNMV: 5622

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositarario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

CUADRANTE/DINAMICO

Fecha de registro: 13/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 51%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máx. 30% no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, directa/indirectamente a través de IIC, un 50%-100% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización bursátil, sector y país (incluidos emergentes).

El resto se podrá invertir directa/indirectamente en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	8.565			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK CUADRANTE/DINAMICO FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

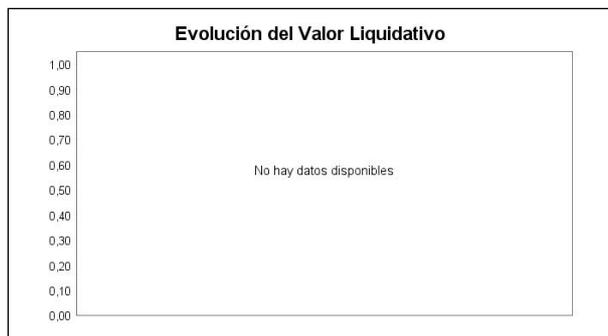
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	51.532	199	-4,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	466.149	1.666	-5,95
Renta Variable Euro	40.288	280	-9,58
Renta Variable Internacional	155.212	1.420	-17,90
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	713.181	3.565	-8,63

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.667	89,52		
* Cartera interior	861	10,05		
* Cartera exterior	6.806	79,46		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.790	20,90		
(+/-) RESTO	-892	-10,41		
TOTAL PATRIMONIO	8.565	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	483,52		483,52	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-11,69		-11,69	
(+) Rendimientos de gestión	-11,56		-11,56	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12		-0,12	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-11,45		-11,45	
± Otros resultados	0,01		0,01	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,13		-0,13	
- Comisión de gestión	-0,07		-0,07	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.565		8.565	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

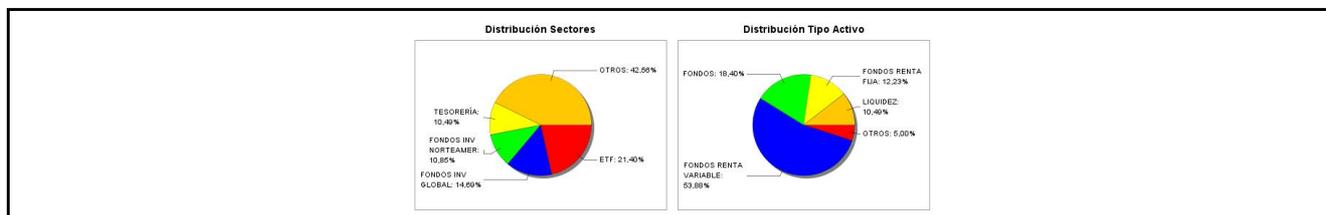
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	861	10,05		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	861	10,05		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	428	5,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	428	5,00		
TOTAL IIC	6.378	74,46		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.806	79,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.667	89,51		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario. Además, se han adquirido instrumentos financieros emitidos cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la misma Gestora por importe de 125.000 euros, suponiendo un 5,71% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

Además, se han adquirido instrumentos financieros emitidos cuya contrapartida ha sido el Grupo Mutua Madrileña por importe de 435.012,00 euros, suponiendo un 19,87% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En este primer semestre de 2022 hemos asistido a una serie de shocks sin precedentes mitigados en gran medida por la fortaleza de los fundamentales económicos. La economía ha tenido que hacer frente a (1) una nueva ola de covid, (2) la

política “zero covid” de China, (3) unos datos de inflación que ponían punto final a la narrativa de transitoriedad y (4) la invasión rusa de Ucrania con el consiguiente tensionamiento adicional del mercado de materias primas.

En este contexto, indicar que el primer semestre del año ha sido terrible para los inversores no se trata de una exageración. La renta fija muestra uno de los peores rendimientos en décadas y el S&P500 consigue el peor comienzo de año desde 1970. Sólo haber tenido exposición a una combinación de materias primas energéticas y estar largo en el dólar estadounidense habría sido rentable.

En un entorno de inflación no vista en los últimos 40 años y al alza, hemos asistido a un cambio radical en política monetaria, especialmente en las perspectivas de tipos de interés en EEUU. Esto ha alimentado el temor del mercado a una recesión, con revisiones constantes de las perspectivas de crecimiento económico a la baja que ya empiezan a impactar de forma negativa en las previsiones de desempleo.

Consecuencia directa de este cambio radical en los tipos de interés es una de las mayores variaciones semestrales de la TIR del bono a 10 años norteamericano (más de 1 punto y medio), lo que arroja la peor rentabilidad desde el año 1788.

En renta fija corporativa asistimos a uno de los mayores incrementos de las primas de riesgo de los últimos años, corrigiendo en precio de forma indiscriminada, afectada principalmente por el riesgo de duración y no por el de crédito. Si bien, a partir del dato de inflación de mayo en EEUU y el consiguiente endurecimiento adicional de la Fed respecto a las subidas previstas en los tipos de interés (reunión del 15 de junio), el mercado sí que comenzó a discriminar en la renta fija en función del riesgo de crédito.

En cambio, en la renta variable han sido los segmentos de mayor crecimiento (y duración) los que peor comportamiento han experimentado (mayor impacto en el múltiplo). Aunque la renta variable hasta junio no ha recogido un peor comportamiento relativo de los segmentos más ligados al ciclo.

Por el lado de los beneficios empresariales, las revisiones continúan al alza, aunque muy sesgadas por los buenos datos en los sectores de energía y materiales. Además, la desviación típica de las estimaciones de beneficios (medida de dispersión) permanece en niveles elevados, soportando la idea de que aún quedarían recortes por llegar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cuadrante Dinámico, FI se crea en el primer semestre de 2022 con el objetivo de mantener una filosofía de inversión de cartera diversificada entre fondos de liquidez, renta fija, renta variable y gestión alternativa.

Durante el primer semestre de 2022 se construye la cartera de Cuadrante Dinámico, FI, manteniendo un posicionamiento conservador frente al benchmark de mercado a través de la infraponderación de renta fija y renta variable y la sobreponderación de la liquidez y de la gestión alternativa.

En renta fija, la inversión se centra en estrategias de crédito corporativo que presentan un devengo de TIR atractivo y un posicionamiento en duración reducido, inferior a los 3 años en su mayoría, como medida de protección ante el escenario actual de subidas de tipos de interés. En renta variable, mantenemos la infraponderación con respecto al benchmark como consecuencia de las valoraciones de los principales índices en niveles exigentes. En gestión alternativa, mantenemos la sobreponderación a través de una estrategia que busca la descorrelación con el resto de activos tradicionales en cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% S&P 500 NR USD, 20% MSCI Europe NR EUR, 15% MSCI AC Asia NR USD y 30% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR, gestionándose el compartimento con un objetivo de volatilidad inferior al 15% anual. Estos índices se tendrán en consideración a efectos meramente informativos y/o comparativos.

En general las estrategias seleccionadas, especialmente en renta variable, se caracterizan por tener carteras desligadas de los índices de referencia, con altos tracking error y active share, por lo que el tracking error esperado será del 3-3,5%. La cartera se conforma en el mes de junio de 2022 por lo que no hay datos de rentabilidad histórica disponibles.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Al cierre del primer semestre de 2022 el Patrimonio del Fondo asciende a un importe de 8.564.969,98 euros, con un valor liquidativo de 94,4063 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del periodo de 2.189.118,13 euros.

El número de partícipes a la misma fecha asciende a 6. La rentabilidad a cierre del semestre se sitúa en -5,59%.

Los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 1.349,14 euros, y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 966,37 euros. En relación a los gastos totales soportados (TER) ascienden a un 0,21% anual, siendo el TER directo de un 0,12% y el TER indirecto de un 0,09%

fundamentalmente derivado de la inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Cuadrante Dinámico, FI sigue la estrategia del Comité de Inversiones de Orienta Capital, con un perfil de renta variable superior al de Compás Equilibrado, FI, pero inferior al de Bitácora Renta Variable, FI, en combinación con una selección de estrategias más amplia Cuadrante Dinámico, FI cuenta, a cierre de junio, con un 65,75% de exposición a renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre de semestre, Cuadrante Dinámico FI está compuesto por los siguientes fondos:

- AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI - FR0011307065
- POLAR RENTA FIJA - ES0182631012
- R EURO CREDIT IC EUR - FR0010807123
- EDM RADAR - ES0172603013
- LINDSELL TRAIN UK EQUITY ACC - GB00B18B9X76
- MONETA MULTI CAPS - FR0010298596
- KEMPEN ORANGE FUND KOF - NL0000289627
- LANNEBO SMABOLAG EUR - SE0008040885
- TRIGON NEW EUROPE A - LU1687402393
- MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES - IE00BBT35671
- COMGEST GROWTH EUROPE - IE00B5WN3467
- ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - IE00B4K48X80
- ROBECO BP US PREMIUM - LU0454739615
- SEILERN AMÉRICA - IE00BF5H4L99
- ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD - IE00B5BMR087
- BLI JAPAN - LU0578148610
- GQG PARTNERS EM - IE00BN15GJ57
- FF SUSTAINABLE ASIA EQUITY - LU1400167562
- PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQ - IE00BZ4T6329
- ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF - IE00B5L8K969
- AZVALOR INTERNACIONAL - ES0112611001
- WELLINGTON ENDURING ASSETS - IE00BJ7HNC78
- FF GLOBAL DIVIDEND - LU0731783477
- MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS - LU2393079814
- ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF - IE00B4L5Y983
- IMPAX ENVIRONMENTAL LEADERS X EUR ACC - IE00BYQNSK65
- FIDELITY GLB DEMOGRAPHICS Y ACC USD - LU0528228231
- BELLEVUE (LUX) BB ADAMANT MD & SVC B EUR - LU0415391431
- POLAR CAPITAL ATMTN & ARTFCL INTLLGNC I ACC - IE00BF0GL436
- CANDRIAM EQS L BIOTECH I EUR CAP - LU1120766032
- MS INV F ASIA OPPORTUNITY Z - LU2337807072
- POLAR CAPITAL SMART ENERGY - IE000OXQ5385
- INVESCO PHYSICAL GOLD - IE00B579F325
- CANDRIAM INDEX ARBITRAGE - FR0012088771

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A. En el caso de implementar inversión en productos derivados tendrá exclusivamente la finalidad de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del primer semestre, Cuadrante Dinámico FI mantiene inversiones consideradas significativas en Blackrock.

No hay inversiones que se encuentren en litigio ni productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de la estrategia es superar a medio plazo/largo la rentabilidad del índice 35% S&P 500 NR USD, 20% MSCI Europe NR EUR, 15% MSCI AC Asia NR USD y 30% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR,

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El objetivo de volatilidad es alcanzar una volatilidad inferior al 15% anual. En el periodo se ha tenido exposición a renta fija de baja calidad crediticia a través de los siguientes activos: Polar Renta Fija (ES0182631012) y R Euro Credit (FR0011839901). A pesar de esto, dicha exposición no ha superado el límite máximo de inversión en renta fija de baja calidad crediticia establecido en un 50%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

No hay costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el actual contexto de elevada volatilidad en todos los activos financieros, de crecientes tensiones e incertidumbres geopolíticas, de recortes en las previsiones de crecimiento mundial y de datos de inflación en máximos históricos, mantenemos en Cuadrante Dinámico 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 las oportunidades que surjan derivadas de la volatilidad y construir posiciones de largo plazo a valoraciones más atractivas en cualquier clase de activo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
ES0182631012 - PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	426	4,97		
ES0172603013 - PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	119	1,39		
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	316	3,69		
TOTAL IIC		861	10,05		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		861	10,05		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	428	5,00		
TOTAL RV COTIZADA		428	5,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		428	5,00		
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Eu	EUR	275	3,21		
IE000OXQ5385 - PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	42	0,49		
LU2393079814 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	209	2,44		
LU2337807072 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	63	0,73		
IE00BJ7HNK78 - PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR	335	3,91		
IE00BYQNSK65 - PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	85	0,99		
LU0415391431 - PARTICIPACIONES Bellevue Lux BB M&Sb	EUR	68	0,80		
IE00BF0GL436 - PARTICIPACIONES Polar Automation AI-	EUR	84	0,98		
LU0528228231 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	USD	61	0,72		
IE00BZ4T6329 - PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca	USD	69	0,80		
IE00BN15GJ57 - PARTICIPACIONES GGG Partners EM Mkt	EUR	549	6,41		
LU1400167562 - PARTICIPACIONES Fidelity Asia Focus	EUR	136	1,59		
IE00BBT35671 - PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	120	1,40		
LU0731783477 - PARTICIPACIONES Fidelity GI Dividend	EUR	161	1,88		
IE00B5L8K969 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	321	3,74		
LU1120766032 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec	EUR	21	0,24		
FR0010807123 - PARTICIPACIONES IR-CO Conv Credit Eur	EUR	258	3,01		
IE00BF5H4L99 - PARTICIPACIONES Seilern America	EUR	600	7,00		
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	EUR	361	4,21		
FR0010298596 - PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	122	1,43		
LU1687402393 - PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	81	0,95		
GB00B18B9X76 - PARTICIPACIONES LF Linsdell Train UK	GBP	80	0,93		
NL0000289627 - PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	82	0,96		
SE0008040885 - PARTICIPACIONES Lannebo Smabolag	EUR	83	0,97		
FR0012088771 - PARTICIPACIONES CAN INDEX	EUR	320	3,74		
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES Comgest Growth	EUR	140	1,64		
LU0578148610 - PARTICIPACIONES BL Equities Japan-I	JPY	227	2,65		
FR0011307065 - PARTICIPACIONES Amundi Money Mkt	EUR	647	7,55		
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	449	5,24		
LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	330	3,85		
TOTAL IIC		6.378	74,46		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.806	79,46		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.667	89,51		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO CUADRANTE/FLEXIBLE

Fecha de registro: 13/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 51%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máx. 30% no armonizadas), pertenecientes

o no al grupo de la Gestora. Se invierte, directa/indirectamente a través de IIC, un 20%-85% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización bursátil, sector y país (incluidos emergentes). El resto se podrá invertir directa/indirectamente en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE INSTITUCIONAL	0,00		0		EUR	0,00		12000000	NO
CLASE RETAIL	1.500,00		1		EUR	0,00		100	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	0			
CLASE RETAIL	EUR	149			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	0,0000			
CLASE RETAIL	EUR	99,3288			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE INSTITUCIONAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE RETAIL		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK CUADRANTE/FLEXIB LE FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE RETAIL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK CUADRANTE/FLEXIBLE FI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

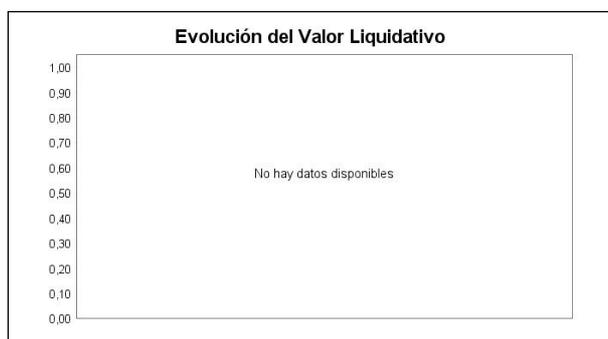
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	51.532	199	-4,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	466.149	1.666	-5,95
Renta Variable Euro	40.288	280	-9,58
Renta Variable Internacional	155.212	1.420	-17,90
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	713.181	3.565	-8,63

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	134	89,93		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	134	89,93		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15	10,07		
(+/-) RESTO	1	0,67		
TOTAL PATRIMONIO	149	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,25		100,25	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,67		-0,67	
(+) Rendimientos de gestión	-0,08		-0,08	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08		-0,08	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,59		-0,59	
- Comisión de gestión	-0,07		-0,07	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,47		-0,47	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05		-0,05	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	149		149	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

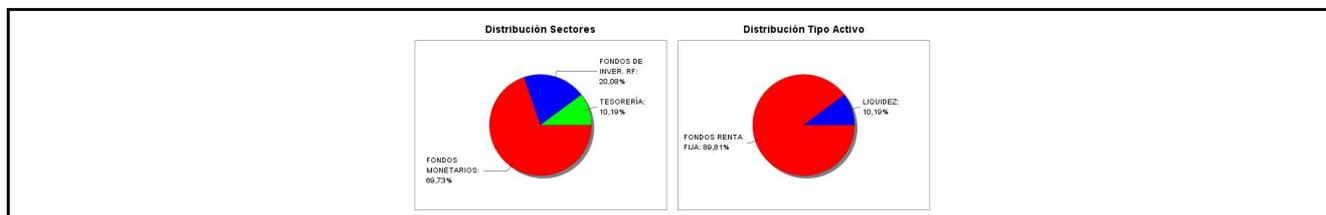
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	134	89,81		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	134	89,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134	89,81		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compra-venta de divisa con el depositario.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En este primer semestre de 2022 hemos asistido a una serie de shocks sin precedentes mitigados en gran medida por la fortaleza de los fundamentales económicos. La economía ha tenido que hacer frente a (1) una nueva ola de covid, (2) la política "zero covid" de China, (3) unos datos de inflación que ponían punto final a la narrativa de transitoriedad y (4) la invasión rusa de Ucrania con el consiguiente tensionamiento adicional del mercado de materias primas.

En este contexto, indicar que el primer semestre del año ha sido terrible para los inversores no se trata de una exageración. La renta fija muestra uno de los peores rendimientos en décadas y el S&P500 consigue el peor comienzo de año desde 1970. Sólo haber tenido exposición a una combinación de materias primas energéticas y estar largo en el dólar estadounidense habría sido rentable.

En un entorno de inflación no vista en los últimos 40 años y al alza, hemos asistido a un cambio radical en política

monetaria, especialmente en las perspectivas de tipos de interés en EEUU. Esto ha alimentado el temor del mercado a una recesión, con revisiones constantes de las perspectivas de crecimiento económico a la baja que ya empiezan a impactar de forma negativa en las previsiones de desempleo.

Consecuencia directa de este cambio radical en los tipos de interés es una de las mayores variaciones semestrales de la TIR del bono a 10 años norteamericano (más de 1 punto y medio), lo que arroja la peor rentabilidad desde el año 1788.

En renta fija corporativa asistimos a uno de los mayores incrementos de las primas de riesgo de los últimos años, corrigiendo en precio de forma indiscriminada, afectada principalmente por el riesgo de duración y no por el de crédito. Si bien, a partir del dato de inflación de mayo en EEUU y el consiguiente endurecimiento adicional de la Fed respecto a las subidas previstas en los tipos de interés (reunión del 15 de junio), el mercado sí que comenzó a discriminar en la renta fija en función del riesgo de crédito.

En cambio, en la renta variable han sido los segmentos de mayor crecimiento (y duración) los que peor comportamiento han experimentado (mayor impacto en el múltiplo). Aunque la renta variable hasta junio no ha recogido un peor comportamiento relativo de los segmentos más ligados al ciclo.

Por el lado de los beneficios empresariales, las revisiones continúan al alza, aunque muy sesgadas por los buenos datos en los sectores de energía y materiales. Además, la desviación típica de las estimaciones de beneficios (medida de dispersión) permanece en niveles elevados, soportando la idea de que aún quedarían recortes por llegar

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cuadrante Flexible, FI se crea en el primer semestre de 2022 con el objetivo de mantener una filosofía de inversión de cartera diversificada entre fondos de liquidez, renta fija, renta variable y gestión alternativa.

A cierre del primer semestre de 2022 la cartera de Cuadrante Flexible, FI, todavía no había sido construida, por lo cual la inversión se encontraba en liquidez y fondos de inversión del mercado monetario a la espera del capital para la construcción de cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% S&P 500 NR USD, 15% MSCI Europe NR EUR, 10% MSCI AC Asia NR USD y 50% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR, gestionándose el compartimento con un objetivo de volatilidad inferior al 10% anual.

La cartera no estaba conformada a cierre de junio de 2022 por lo que no hay datos de rentabilidad histórica disponibles.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Al cierre del primer semestre del 2022 el Patrimonio de la Clase R del Fondo asciende a un importe de 148.993,23 euros, con un valor liquidativo de 99,3288 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del semestre de 149.562,67 euros. La rentabilidad de la Clase R a la misma fecha se ha situado en un -0,67%. Y el número de partícipes a cierre del periodo asciende a 1.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase R ascienden a un 0,60% anual. Los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 98,30 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 791,35 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Una vez construida la cartera, el objetivo de Cuadrante Flexible, FI es seguir la estrategia de inversión equilibrada de Orienta Capital (Compás Equilibrado) en combinación con una selección de estrategias más amplia. Cuadrante Flexible, FI cuenta, a cierre de junio, con un 100% de exposición a liquidez y mercados monetarios al no haberse conformado a cierre de semestre la cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre de semestre, Cuadrante Flexible FI está compuesto por los siguientes fondos, además de liquidez:

- Groupama Ultra Short Term - FR0012599645

- Amundi Euro Liquidity Rated SRI - FR0011307065

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A. En el caso de implementar inversión en productos derivados tendrá exclusivamente la finalidad de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del primer semestre, Cuadrante Flexible mantiene inversiones consideradas significativas en Amundi Luxembourg y Groupama AM.

No hay inversiones que se encuentren en litigio ni productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de la estrategia es superar a medio plazo/largo la rentabilidad del índice 35% S&P 500 NR USD, 20% MSCI Europe NR EUR, 15% MSCI AC Asia NR USD y 30% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR,

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El objetivo de volatilidad es alcanzar una volatilidad inferior al 10% anual. En el periodo se ha tenido exposición a renta fija de baja calidad crediticia a través de los Groupama Ultra Short Term (FR0012599645). A pesar de esto, dicha exposición no ha superado el límite máximo de inversión en renta fija de baja calidad crediticia establecido en un 80%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

No hay costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Una vez se construya la cartera de Cuadrante Flexible, el posicionamiento se espera que esté marcado por la cautela y tenga un carácter defensivo, con una previsible infraponderación en renta variable y renta fija y una elevada liquidez, en línea con el posicionamiento del resto de estrategias gestionadas por Orienta Capital. Dicho posicionamiento es consecuencia del presente entorno de alta volatilidad e incertidumbres económicas y geopolíticas, con recortes en las previsiones de crecimiento mundial y datos de inflación en máximos históricos que ocasionan un tensionamiento de las políticas monetarias a nivel global.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
FR0012599645 - PARTICIPACIONES Groupama UltraSHTerm	EUR	30	20,08		
FR0011307065 - PARTICIPACIONES Amundi Money Mkt	EUR	104	69,73		
TOTAL IIC		134	89,81		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		134	89,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		134	89,81		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total