

## ARCANO PARTNERS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5161

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.arcanogroup.com/gestion-activos/iics-gestionadas/>.

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

### Dirección

C/ Ortega y Gasset, 29 28006 MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

atencionalcliente.sgiic@arcanogroup.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/05/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Podrá invertirse 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Se podrá invertir, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable, o en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), divisas y otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a los siguientes activos (con un máximo del 20% de la exposición total en cada

categoría de activos):

Dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados OCDE

Volatilidad y varianza de índices de renta variable de países OCDE

Índices financieros de materias primas e inflación de países OCDE o países emergentes (máximo conjunto del 20%)

No hay predeterminación respecto a tipo de emisores (públicos/privados), capitalización bursátil, sector económico, emisores/mercados (incluyendo emergentes, sin límite), rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera en baja calidad crediticia), o duración media de la cartera de renta fija. Puntualmente podrá haber concentración geográfica o sectorial. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

#### 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,27	0,59	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,66	-0,63	-0,66	-0,57

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 A	1.199,29	522,79	3,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	25.606,92	25.606,92	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	53.007,51	46.420,32	101,00	95,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	113	53	51	51
CLASE I	EUR	2.467	2.675	2.512	2.538
CLASE P	EUR	5.029	4.783	4.946	5.057

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	93,8256	102,1296	96,6428	98,4473
CLASE I	EUR	96,3400	104,4510	98,0858	99,1210
CLASE P	EUR	94,8746	103,0410	97,0897	98,4584

(\*)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 A	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,13	-5,84	-2,44	1,09	-0,12	5,68	-1,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	13-06-2022	-1,22	13-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,63	27-05-2022	0,63	09-02-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,44	5,84	5,00	4,19	3,44	3,64	10,15		
<b>Ibex-35</b>	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34	34,23		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,68	0,85	0,44	0,33	0,20	0,23	0,48		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,33	5,33	5,15	5,21	5,39	5,21	6,32		

(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.

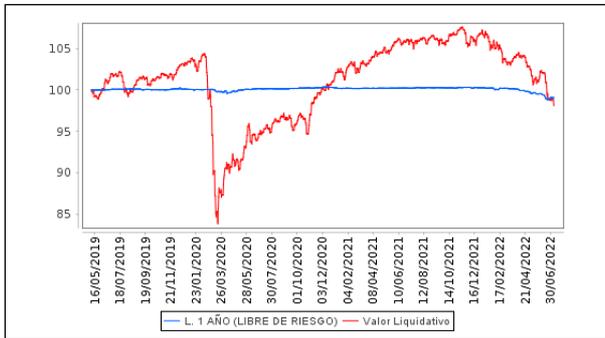
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,49	0,48	0,51	0,49	2,00	2,00	1,65	

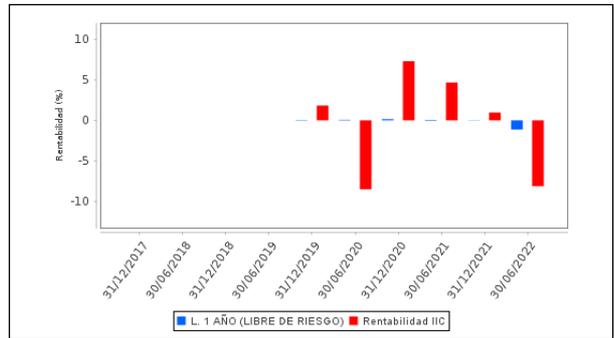
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,77	-5,65	-2,24	1,29	0,07	6,49	-1,04	9,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	13-06-2022	-1,22	13-06-2022	-4,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	27-05-2022	0,63	09-02-2022	2,23	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,44	5,84	5,01	4,22	3,45	3,65	10,14	3,47	
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34	34,23	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,20	0,23	0,48	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,03	5,03	4,90	4,94	5,06	4,94	5,63	3,05	

(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.

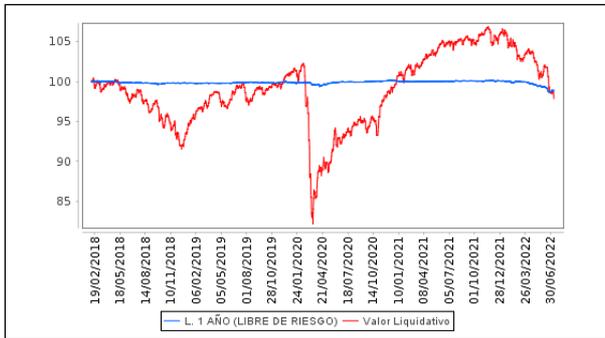
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,31	0,29	1,20	1,20	1,36	

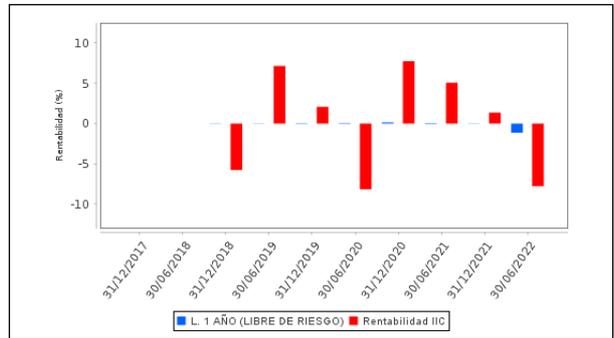
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,93	-5,73	-2,33	1,20	-0,02	6,13	-1,39	8,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	13-06-2022	-1,22	13-06-2022	-4,11	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	27-05-2022	0,63	09-02-2022	2,23	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,44	5,84	5,01	4,19	3,45	3,64	10,15	3,45	
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34	34,23	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,20	0,23	0,48	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,10	5,10	4,89	4,93	5,04	4,93	5,59	3,11	

(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.

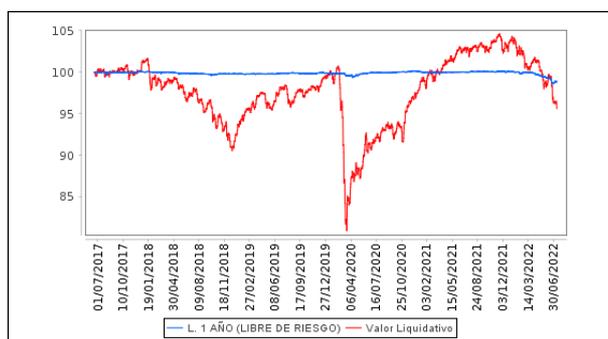
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,40	0,38	1,55	1,55	1,71	3,45

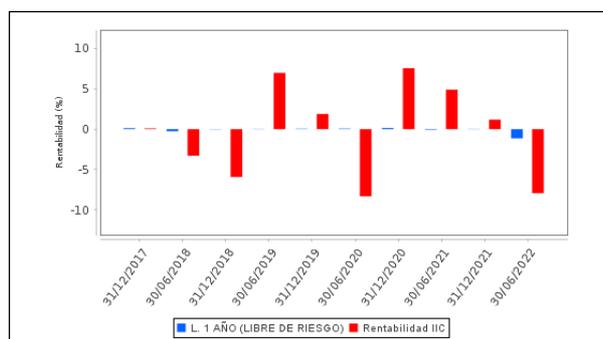
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	7.458	99	-8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	7.458	99	-7,88

\*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	6.558	86,19	7.335	97,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.558	86,19	7.335	97,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.155	15,18	205	2,73
(+/-) RESTO	-105	-1,38	-29	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	7.609	100,00 %	7.511	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.511	7.758	7.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,54	-4,46	9,54	-307,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,23	1,24	-8,23	-742,47
(+) Rendimientos de gestión	-7,79	1,83	-7,79	-513,54
+ Intereses	-0,03	-0,01	-0,03	123,60
+ Dividendos	0,04	0,07	0,04	-41,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,18	0,06	-68,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,11	-0,11	-3,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,64	1,61	0,64	-61,59
± Otros resultados	-1,91	0,09	-1,91	-2.150,64
± Otros rendimientos	-6,48	0,00	-6,48	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,59	-0,44	-26,12
- Comisión de gestión	-0,36	-0,48	-0,36	-26,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	21,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-61,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.609	7.511	7.609	

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

### 3. Inversiones financieras

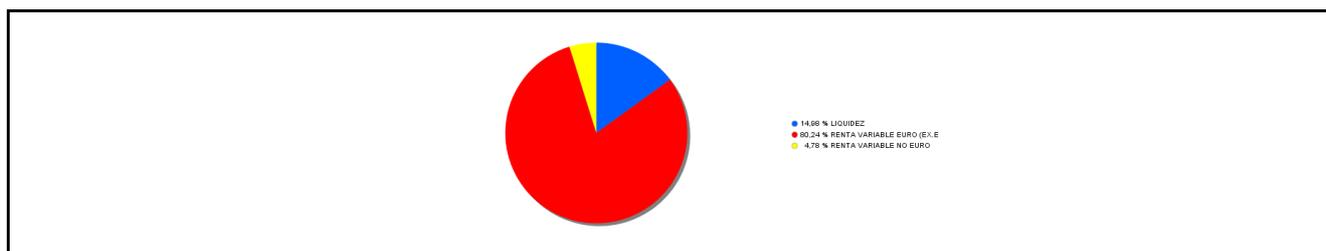
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	79	1,04	100	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE	79	1,04	100	1,33
TOTAL IIC	6.478	85,14	7.233	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.557	86,18	7.333	97,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.557	86,18	7.333	97,63

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>252</b>	

### 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

h) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a la compraventa de divisas, que realiza la gestora con una entidad del grupo del depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este ha sido el primer semestre con los peores resultados en más de 50 años para la renta variable de los mercados desarrollados. Por si fuera poco, la deuda pública también se ha visto perjudicada en lo que va de año, por lo que no ha dado a los inversores la protección que suelen buscar en este tipo de activos.

La explosión de la inflación, la subida de tipos de interés y las perspectivas de un frenazo fuerte en el crecimiento han dado lugar a una caída simultánea en los precios de la renta fija de gobierno, el crédito privado y la renta variable.

Casi ninguna clase de activo se ha salvado. En EEUU el S&P pierde un 20% en el año, siendo el peor semestre para el índice en 60 años. Europa no se salva, registrando un 19,6% de caída. En renta fija también se han registrado caídas históricas, especialmente afectadas por la política agresiva de los bancos centrales para luchar contra la también histórica inflación, llegando a aumentar hasta el 8,6% en mayo en Estados Unidos y en Europa hasta el 8,1%.

Con estos datos, en la reunión de junio, la Fed subió el tipo de interés 75 pb por primera vez desde 1994, sin descartar que las próximas subidas también puedan ser de 75 pb. En su discurso, Powell reitero la determinación de la Fed de reducir la inflación y, por primera vez, admitió que se estaba volviendo cada vez más difícil hacerlo sin poner en riesgo un aterrizaje suave de la economía, es decir, provocando una desaceleración.

Los PMI siguen registrando lecturas en zonas de expansión, pero con una tendencia de ralentización del crecimiento

comparado con las lecturas anteriores. En Europa, el entorno de ralentización de la actividad se ve agravado por la guerra entre Rusia y Ucrania y la mayor dependencia energética de la región, lo que está empezando a afectar a las economías, tanto por el lado de manufacturero, como en la parte de servicios. En Estados Unidos, observamos una tendencia similar debido al endurecimiento de las condiciones financieras, que está empezando a tener impacto en la confianza del consumidor y en la actividad de las compañías.

Por la parte del crédito corporativo, tanto los diferenciales de los bonos de más calidad crediticia (IG) como los bonos de alto rendimiento (HY), siguen registrando un aumento de los diferenciales, aunque sin ver todavía un estrés excesivo ni aumentos preocupantes de los niveles de default, lo que está creando niveles históricamente buenos de retorno rentabilidad en esta clase de activo.

Finalmente destacar que, para Europa, el principal riesgo actualmente es la posibilidad de retirada por parte de Rusia de su suministro de gas (algo que ya está haciendo en parte en algunos países como Italia), lo cual provocaría una recesión importante en la región.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el mes de febrero se disminuyó el peso en fondos de clases de activo de riesgo, tanto fondos de renta fija high yield y emergente, como de renta variable.

Durante el mes de marzo se volvió a aumentar el peso en estos activos parcialmente, en concreto en los fondos de renta fija high yield y emergente.

Durante el segundo trimestre se disminuyó el peso en activo de riesgo inmobiliario, mínimamente en renta variable y en mayor medida, de forma estructural, en fondos de crédito.

c) Índice de referencia.

No existe para este fondo un índice de referencia al realizarse una gestión muy flexible y activa para tratar de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 7.608.562,57 EUR lo que supone un aumento de 364.924,71 EUR respecto al periodo anterior (31 de marzo de 2022). El número de participes es de 106, aumentando respecto al cierre del periodo anterior. El impacto total de gastos soportados por el fondo se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe. No obstante, el Ratio de gastos para el primer trimestre es 0,57% para la clase I, de 0,75% para la clase P y 0,96% para la clase A.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC en la entidad depositaria para saldos en cuenta es Eonia-25bps y para saldos deudores es Eonia+350bps.

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

No aplica. No existe en la gestora fondos comparables.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha invertido mayoritariamente en otras IICs. Más detalles en el apartado de operaciones financieras.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica al no realizarse este tipo de operativa.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han producido operaciones de este tipo

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene a fecha de este informe un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad del fondo (Clase I) durante el semestre fue del -7,77%, por debajo del objetivo de rentabilidad anual de Euribor + 350 pbs.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La rentabilidad destacada en el apartado anterior se produjo con una volatilidad anualizada del 4,18% y una beta con el MSCI World Eur NTR Index del 0,16.

La inversión promedio durante el periodo en activos de riesgo (Renta variable, deuda emergente y deuda high yield) equivalió a un 44% y en fondos de deuda high yield a un 15%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La gran mayoría de inversiones de Arcano Partners Fund se canalizan a través de fondos, con lo que no existe la necesidad de ejercitar ningún derecho ligado a al hecho de ser accionistas de una compañía.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica al no haberse producido ninguna.

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

No aplica.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No se computa ningún gasto de análisis al fondo.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica al no existir la posibilidad de crear ¿side pockets¿.

### 10. VALORES QUE HAYAN TENIDO UNA BAJADA SIGNIFICATIVA EN EL RATING.

El fondo no invierte en acciones o bonos corporativos individuales.

### 11. INVERSIÓN EN ACTIVOS DE ¿BAJA CALIDAD¿.

No se invierte en bonos directamente. La inversión media en fondos de bonos high yield fue del 14%.

### 12. VALORES DE RENTA FIJA CON ESCASA LIQUIDEZ.

No aplica. El fondo no invierte en bonos de emisores corporativos individuales.

### 13. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el resto de año esperamos un entorno macroeconómico complicado, caracterizado por un crecimiento a la baja y una inflación persistentemente alta, aunque moderándose. Esta moderación se deriva del doble efecto de unas materias primas que ya no se revalorizan como lo venían haciendo (aunque permanecen altas) y una demanda agregada que se ralentiza por las subidas de tipos de interés. Por su parte, esta ralentización de la demanda llevara¿ a un crecimiento más bajo, aunque pensamos que no a una recesión severa ni en EE.UU. ni en Europa.

Como es habitual, existen riesgos a nuestro escenario central. El más importante en este momento, como hemos dicho anteriormente, es la posibilidad (aunque remota) de que Rusia retire totalmente el suministro de gas a Europa, por el Nordstream. Si ocurriera, Europa se sumiría en una recesión profunda. No obstante, no vemos que una decisión así favorezca los intereses de Rusia.

De una forma más genérica, otro riesgo es que los bancos centrales no logren frenar la inflación y, en particular, se instale

una espiral inflacionista vía la inflación salarial. Esto podría ocurrir por aún más *shocks* de oferta, por presiones sociales, o simplemente, porque la acción de los bancos centrales sea insuficiente para contener las expectativas de inflación. A esto hay que añadir que tienen que llevar al punto de equilibrio, ya que, si se pasan con las actuaciones para controlar la inflación, pueden pasarse y terminar provocando una recesión más severa.

Mientras tanto, mantenemos una posición infraponderada en renta variable y un elevado nivel de liquidez que volveríamos a invertir si se disipan estas dudas o si hubiera correcciones más profundas de las que las bolsas han experimentado en el trimestre pasado.

Por lo tanto, buscamos por encima de todo la flexibilidad para adaptarnos a la evolución de la situación, como nos permite nuestro mandato, y el hecho de invertir a través de estrategias líquidas y en algún caso bastante alejadas de los índices de las principales clases de activos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GG00BPFJTF46 - Acciones PERSHING SQUARE CAPITAL MANAGE	GBP	79	1,04	100	1,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		79	1,04	100	1,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		79	1,04	100	1,33
LU0119620176 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I	USD	108	1,42	0	0,00
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	EUR	323	4,24	382	5,09
LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D	EUR	125	1,65	109	1,46
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.004	13,19	276	3,68
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	173	2,27	248	3,30
CH0044781174 - Participaciones JULIUS BAER PRECIOUS METALS	EUR	0	0,00	222	2,96
LU0227127643 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT	EUR	322	4,23	488	6,50
IE00BFTW8Z27 - Participaciones MAGNA UMBRELLA FUND PLC	EUR	94	1,24	100	1,33
LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR	EUR	73	0,95	155	2,07
IE00BD3DX293 - Participaciones MAJEDIE-TORT-ZEH	EUR	120	1,58	75	0,99
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	148	1,94	277	3,69
FR0010584474 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FINANCIAL	EUR	92	1,21	105	1,40
LU0256065409 - Participaciones GAM MULTIBOND - LOCAL EMERGING	EUR	64	0,84	73	0,97
IE00B3LHWB51 - Participaciones HEPTAGON FUND PLC - YACKTMAN U	USD	97	1,28	103	1,37
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	169	2,22	167	2,22
IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND IA	EUR	185	2,43	145	1,93
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SEL FUND ARC LV	EUR	276	3,63	142	1,90
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA	EUR	267	3,50	278	3,70
LU0772928023 - Participaciones NORD-EMK BD-HBIE	EUR	0	0,00	444	5,91
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	194	2,55	220	2,93
LU2039786004 - Participaciones FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCTUR	EUR	0	0,00	113	1,50
LU0578133935 - Participaciones MEMNON FUND EUROPEAN EUR - I	EUR	100	1,31	147	1,96
IE00B4L5Y983 - Participaciones SHARES CORE MSCI WORLD UCIT	EUR	0	0,00	211	2,81
IE00BFXYHY63 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 3-7	EUR	335	4,40	0	0,00
IE00BJ7BP033 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT PORTFOLIO	EUR	198	2,60	208	2,77
IE00BTL1GS46 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND PLC - GLO	EUR	133	1,75	150	2,00
IE00BFZXH074 - Participaciones UCITS PLATFORM ICAV - ALK	EUR	43	0,57	69	0,92
LU0719864208 - Participaciones EXANE EQUITY SELECT EUR	EUR	0	0,00	142	1,89
LU1373035663 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL INDEX FUNDS	EUR	90	1,18	146	1,95
LU0529500158 - Participaciones GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS	USD	84	1,10	90	1,20
IE00BMW2TP52 - Participaciones LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES C	EUR	0	0,00	111	1,48
IE00BM94ZP69 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	130	1,71	157	2,09
LU1274520086 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL DV	EUR	228	2,99	180	2,40
IE00B6WFK825 - Participaciones GEMCAP INVESTMENT FUND TA REV	EUR	0	0,00	247	3,29
LU2189604569 - Participaciones PICTET TR-AQUILA I EUR	EUR	108	1,42	112	1,49
LU1493806472 - Participaciones ARCANO FUND EUROPEAN SENIOR SL	EUR	0	0,00	231	3,07
LU1864666323 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - NATUR	EUR	64	0,83	93	1,24
IE00BWY56Y06 - Participaciones ALGEBRIS UCITS FUND EQ I EUR	EUR	92	1,21	115	1,53
DE000A1RX996 - Participaciones WISDOMTREE HEDGED METAL SECURI	EUR	216	2,84	0	0,00
IE000C8T09Q7 - Participaciones PGIM EMERGING MARKET HARD	EUR	266	3,50	0	0,00
LU0487547167 - Participaciones AMUNDI VOLATILITY WD-IEHC	EUR	116	1,53	0	0,00
LU1962513328 - Participaciones CANDRIAM ABS RET EQ-I EUR	EUR	75	0,98	0	0,00
LU0397156604 - Participaciones GS DJ AIG COM IND TR EN	EUR	201	2,64	172	2,29
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	169	2,23	263	3,50
IE00B1FZS681 - Participaciones GOVT BOND 3-5	EUR	0	0,00	268	3,57
<b>TOTAL IIC</b>		6.478	85,14	7.233	96,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.557	86,18	7.333	97,63
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.557	86,18	7.333	97,63
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
LU0225434744 - Participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F	EUR	0	0,00	0	0,00

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 aplicable

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

No aplicable.