

ARCANO PARTNERS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5161

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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).

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 | 0,52 | 0,12 | 0,52 | 0,78 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,67 | -0,65 | -0,67 | -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 | 522,79 | 522,79 | 1,00 | 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 | 45.477,04 | 46.420,32 | 94,00 | 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 | 52 | 53 | 51 | 51 |
| CLASE I | EUR | 2.615 | 2.675 | 2.512 | 2.538 |
| CLASE P | EUR | 4.577 | 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 | 99,6408 | 102,1296 | 96,6428 | 98,4473 |
| CLASE I | EUR | 102,1072 | 104,4510 | 98,0858 | 99,1210 |
| CLASE P | EUR | 100,6419 | 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 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | mixta | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | mixta | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE P | al fondo | 0,21 | 0,00 | 0,21 | 0,21 | 0,00 | 0,21 | mixta | 0,01 | 0,01 | 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 |
| Rentabilidad IIC | -2,44 | -2,44 | 1,09 | -0,12 | 2,48 | 5,68 | -1,83 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,02 | 24-02-2022 | -1,02 | 24-02-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,63 | 09-02-2022 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,00 | 5,00 | 4,19 | 3,44 | 2,77 | 3,64 | 10,15 | | |
| Ibex-35 | 25,15 | 25,15 | 18,43 | 16,21 | 13,76 | 16,34 | 34,23 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,44 | 0,33 | 0,20 | 0,15 | 0,23 | 0,48 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,15 | 5,15 | 5,21 | 5,39 | 5,61 | 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.

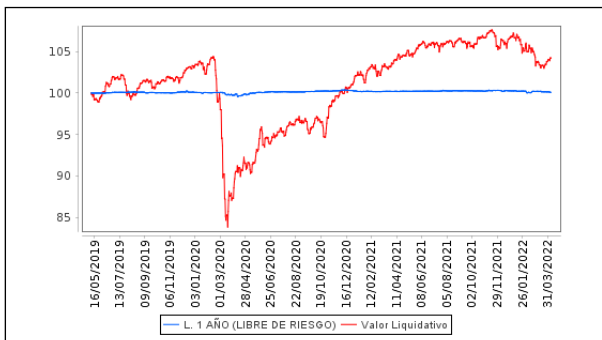
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,48 | 0,48 | 0,51 | 0,49 | 0,50 | 2,00 | 2,00 | 1,65 | |

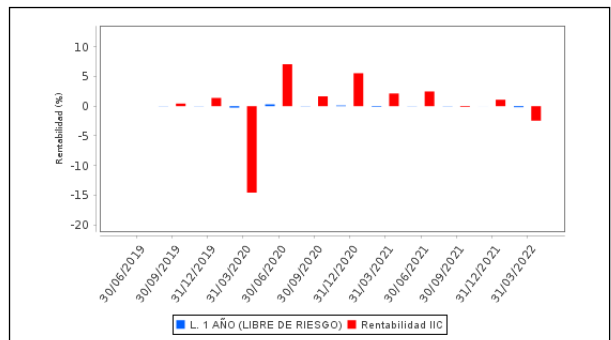
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | -2,24 | -2,24 | 1,29 | 0,07 | 2,66 | 6,49 | -1,04 | 9,39 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,02 | 24-02-2022 | -1,02 | 24-02-2022 | -4,10 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,63 | 09-02-2022 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,01 | 5,01 | 4,22 | 3,45 | 2,77 | 3,65 | 10,14 | 3,47 | |
| Ibex-35 | 25,15 | 25,15 | 18,43 | 16,21 | 13,76 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,44 | 0,33 | 0,20 | 0,15 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,90 | 4,90 | 4,94 | 5,06 | 5,20 | 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.

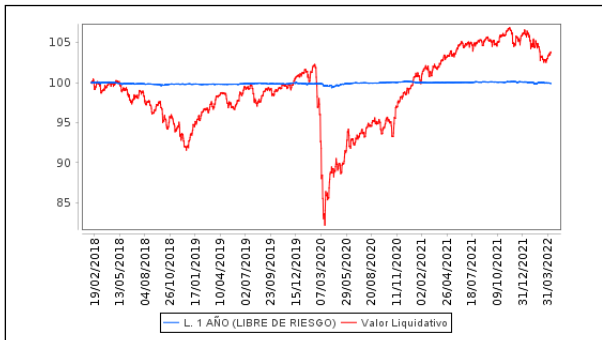
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,28 | 0,28 | 0,31 | 0,29 | 0,30 | 1,20 | 1,20 | 1,36 | |

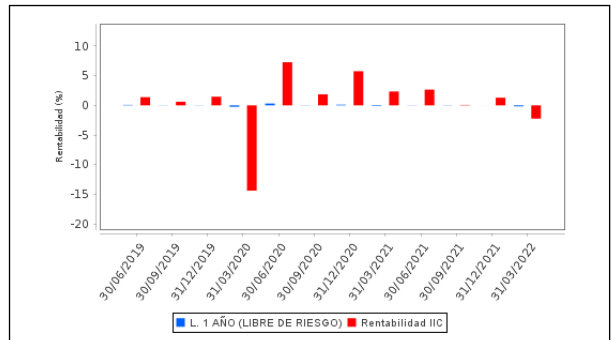
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | -2,33 | -2,33 | 1,20 | -0,02 | 2,58 | 6,13 | -1,39 | 8,98 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,02 | 24-02-2022 | -1,02 | 24-02-2022 | -4,11 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,63 | 09-02-2022 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,01 | 5,01 | 4,19 | 3,45 | 2,77 | 3,64 | 10,15 | 3,45 | |
| Ibex-35 | 25,15 | 25,15 | 18,43 | 16,21 | 13,76 | 16,34 | 34,23 | 12,36 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,44 | 0,33 | 0,20 | 0,15 | 0,23 | 0,48 | 0,25 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,89 | 4,89 | 4,93 | 5,04 | 5,18 | 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.

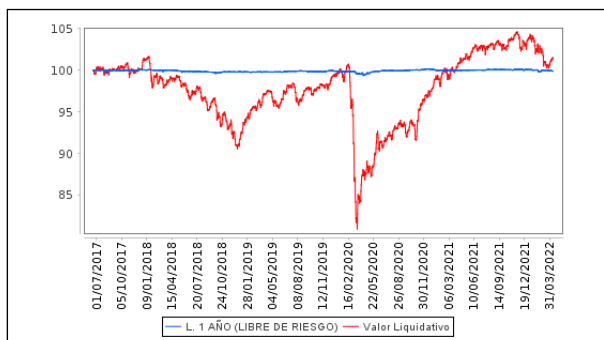
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,37 | 0,37 | 0,40 | 0,38 | 0,39 | 1,55 | 1,55 | 1,71 | 3,45 |

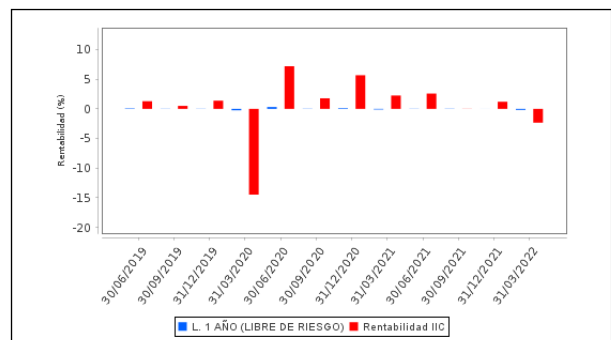
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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 | 7.441 | 98 | -2 |
| 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 7.441 | 98 | -2,30 |

*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 | 6.717 | 92,73 | 7.335 | 97,66 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 6.717 | 92,73 | 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) | 540 | 7,45 | 205 | 2,73 |
| (+/-) RESTO | -13 | -0,18 | -29 | -0,39 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.244 | 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 | 7.696 | 7.511 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,29 | -3,68 | -1,29 | -65,49 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,29 | 1,25 | -2,29 | -281,46 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,08 | 1,61 | -2,08 | -227,82 |
| + Intereses | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 247,19 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -44,97 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,33 | 0,18 | 0,33 | 77,64 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -13,29 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 6,10 | 1,41 | 6,10 | 324,41 |
| ± Otros resultados | -1,99 | 0,02 | -1,99 | -10.319,17 |
| ± Otros rendimientos | -6,49 | 0,00 | -6,49 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,21 | -0,36 | -0,21 | -40,39 |
| - Comisión de gestión | -0,18 | -0,29 | -0,18 | -39,99 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -5,45 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 4,15 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -80,15 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 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) | 7.244 | 7.511 | 7.244 | |

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

3. Inversiones financieras

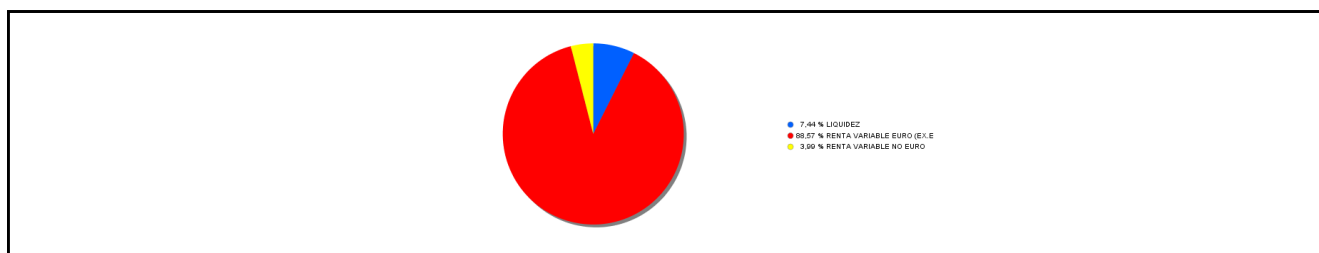
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 100 | 1,37 | 100 | 1,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 100 | 1,37 | 100 | 1,33 |
| TOTAL IIC | 6.618 | 91,36 | 7.233 | 96,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.717 | 92,73 | 7.333 | 97,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.717 | 92,73 | 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)

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

a) A fecha 31/03/2022 existe un partícipe con un saldo de 1.560.646,96 euros que representa un 21,34% sobre el total del fondo.

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.

Los primeros días del año las bolsas tocaron máximos, pero tras eso vino un proceso correctivo más profundo desde el experimentado en abril de 2020, marcado por altos datos de inflación y los primeros anuncios de políticas monetarias más restrictivas por parte de los bancos centrales, que ya comenzaron a aceptar que la inflación no era ¿tan transitoria¿ como esperaban.

A todo esto, se unió el comienzo de la tensión geopolítica entre Rusia y Ucrania, provocando un primer mes del año bastante volátil, afectando especialmente a las acciones llamadas de ¿crecimiento¿, las cuales se ven más afectadas por las subidas de tipos.

En Febrero el mercado no se relajó y siguió con altos rangos de volatilidad, siendo un mes de caídas en bolsa. En la primera mitad del mes, vino principalmente por el miedo a un endurecimiento por parte de la Fed mucho más rápido de lo esperado tras el continuo incremento de la inflación. Y en la segunda mitad, debido a la materialización de los temores de la población: la invasión rusa a Ucrania, lo que generó una gran ola de ventas en los primeros días, sobre todo en Europa. La entrada de Rusia en Ucrania y el inicio de una guerra provocó una ola de sanciones sin precedentes al país liderado por Putin.

Esto puso a los Bancos Centrales en un dilema, ya que por un lado se enfrentan a unas cifras de inflación que ya de por sí eran muy altas antes de la invasión, y debido a esta seguían creciendo aún más (unas de las principales consecuencias de la guerra ha sido la subida de los precios de las materias primas). Y por otro lado, la guerra en Ucrania y los costes económicos de las sanciones y de los mayores costes energéticos suponen un riesgo para el crecimiento.

Finalmente, el complicado trimestre cerró con algunas recuperaciones en los mercados de renta variable. Desde el inicio de la invasión, los principales índices registraron subidas. Sin embargo, los mercados de renta fija han sufrido una de las mayores caídas de los últimos años ante las fuertes expectativas de subidas de tipos. La guerra en Ucrania se mantiene y

con ello las subidas de los precios de las materias primas, llevando a la inflación a máximos. Y por su parte los bancos centrales ya están en un ciclo de endurecimiento monetario, viéndose reflejado en la fuerte subida de las rentabilidades de la deuda, llegando incluso a invertirse algunos de los tramos de la curva de tipos en EEUU, lo que en el pasado se ha identificado con probables recesiones futuras.

Todas estas incertidumbres y datos han llevado a que nos encontremos con revisiones de crecimientos de los principales países a la baja, especialmente en Europa, la más afectada por el conflicto geopolítico.

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.

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 7.243.637,86 EUR lo que supone una disminución de 451.949 EUR respecto al periodo anterior (31 de diciembre de 2021). El número de participes es de 97, reduciéndose ligerísimamente 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 0,28% para la clase I, de 0,37% para la clase P y 0,48% 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 trimestre fue del -2,24%, 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 logró con una volatilidad anualizada del 3,96%, una beta con el MSCI World Eur NTR Index del 0,18 y una caída máxima acumulada del 1,09%.

La inversión promedio durante el periodo en activos de riesgo (Renta variable, deuda emergente y deuda high yield) equivalió a un 45% y en fondos de deuda high yield a un 14,5%.

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 17,53%.

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.

Pensamos que la volatilidad que ha caracterizado el primer trimestre seguirá en los próximos meses, a medida que evolucione el riesgo geopolítico y que veamos el impacto de la inflación, de las subidas de tipos y de la reducción del balance de la Fed y del BCE en la economía.

Los indicadores que seguimos más de cerca son la confianza del consumidor (el ahorro del periodo de restricciones Covid podría seguir apoyando el consumo) y las expectativas de beneficios empresariales: todavía se descuenta un crecimiento del orden del 7-8% a nivel global para 2022, pero es probable que esa cifra se revise a la baja a partir de las publicaciones de resultados en abril.

Se habla mucho de la inversión de la curva de tipos americanos como señal de una recesión en los próximos dos años: sin duda la probabilidad de este escenario ha aumentado, pero nos parece clave esperar a ver cuándo y con qué rapidez empezará a disminuir la inflación para valorar si será posible un aterrizaje suave de la economía que evite la recesión. 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.

Las valoraciones no son especialmente atractivas, pero es verdad que la resiliencia mostrada por los inversores en renta variable ha sido muy elevada, permitiendo limitar las pérdidas especialmente si las comparamos con las de activos teóricamente de menor riesgo como los bonos de gobierno (los americanos han tenido su tercer peor trimestre en casi un siglo). Este fenómeno podría acentuar el llamado efecto TINA (acrónimo de "There Is No Alternative" = no hay ninguna alternativa), atrayendo a la renta variable a los inversores que huyen de la amenaza que la inflación y las subidas de tipos representan para la renta fija.

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 | 100 | 1,37 | 100 | 1,33 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 100 | 1,37 | 100 | 1,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 100 | 1,37 | 100 | 1,33 |
| LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HIGH YLD-BI-EUR | EUR | 405 | 5,59 | 382 | 5,09 |
| LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D | EUR | 104 | 1,44 | 109 | 1,46 |
| FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT | EUR | 1.005 | 13,88 | 276 | 3,68 |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS | EUR | 259 | 3,57 | 248 | 3,30 |
| CH0044781174 - Participaciones JULIUS BAER PRECIOUS METALS | EUR | 0 | 0,00 | 222 | 2,96 |
| LU0227127643 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT | EUR | 332 | 4,59 | 488 | 6,50 |
| IE00BFTW8227 - Participaciones MAGNA UMBRELLA FUND PLC | EUR | 102 | 1,41 | 100 | 1,33 |
| LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR | EUR | 75 | 1,03 | 155 | 2,07 |
| IE00BD3DX293 - Participaciones MAJEDIE-TORT-ZEH | EUR | 80 | 1,10 | 75 | 0,99 |
| LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS | EUR | 0 | 0,00 | 277 | 3,69 |
| FR0010584474 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FINANCIAL | EUR | 100 | 1,38 | 105 | 1,40 |
| LU0256065409 - Participaciones GAM MULTIBOND - LOCAL EMERGING | EUR | 71 | 0,98 | 73 | 0,97 |
| IE00B3LHWB51 - Participaciones HEPTAGON FUND PLC - YACHTMAN U | USD | 105 | 1,45 | 103 | 1,37 |
| LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE | EUR | 176 | 2,43 | 167 | 2,22 |
| IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND IA | EUR | 144 | 1,98 | 145 | 1,93 |
| LU1720112173 - Participaciones HEMBOURG SEL FUND ARC LV | EUR | 364 | 5,03 | 142 | 1,90 |
| IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA | EUR | 357 | 4,92 | 278 | 3,70 |
| LU0772928023 - Participaciones NORD-EMK BD-HBIE | EUR | 0 | 0,00 | 444 | 5,91 |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D | EUR | 172 | 2,38 | 220 | 2,93 |
| LU2039786004 - Participaciones FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCTUR | EUR | 0 | 0,00 | 113 | 1,50 |
| LU0578133935 - Participaciones MEMNON FUND EUROPEAN EUR - I | EUR | 109 | 1,50 | 147 | 1,96 |
| IE00B4L5Y983 - Participaciones SHARES CORE MSCI WORLD UCIT | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 2,81 |
| IE00BJ7BP033 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT PORTFOLIO | EUR | 202 | 2,79 | 208 | 2,77 |
| IE00BTL1GS46 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND PLC - GLO | EUR | 103 | 1,42 | 150 | 2,00 |
| IE00BF2XH074 - Participaciones DMS UCITS PLATFORM ICAV - ALK | EUR | 56 | 0,78 | 69 | 0,92 |
| LU0719864208 - Participaciones EXANE EQUITY SELECT EUR | EUR | 0 | 0,00 | 142 | 1,89 |
| LU1373035663 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL INDEX FUNDS | EUR | 144 | 1,99 | 146 | 1,95 |
| LU0529500158 - Participaciones GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS | USD | 85 | 1,17 | 90 | 1,20 |
| IE00BMW2TP52 - Participaciones LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES C | EUR | 0 | 0,00 | 111 | 1,48 |
| IE00BM94ZP69 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC | EUR | 146 | 2,02 | 157 | 2,09 |
| LU1274520086 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL DV | EUR | 238 | 3,29 | 180 | 2,40 |
| IE00B6WFK825 - Participaciones GEMCAP INVESTMENT FUND TA REV | EUR | 78 | 1,08 | 247 | 3,29 |
| LU2189604569 - Participaciones PICTET TR-AQUILA I EUR | EUR | 105 | 1,45 | 112 | 1,49 |
| LU1493806472 - Participaciones ARCANO FUND EUROPEAN SENIOR SL | EUR | 0 | 0,00 | 231 | 3,07 |
| LU1864666323 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - NATUR | EUR | 77 | 1,06 | 93 | 1,24 |
| IE00BWWY56Y06 - Participaciones ALGEBRIS UCITS FUND EQ I EUR | EUR | 99 | 1,37 | 115 | 1,53 |
| DE000A1RX996 - Participaciones WISDOMTREE HEDGED METAL SECURI | EUR | 234 | 3,23 | 0 | 0,00 |
| IE000C8T09Q7 - Participaciones PGIM EMERGING MARKET HARD | EUR | 430 | 5,93 | 0 | 0,00 |
| LU0397156604 - Participaciones GS DJ AIG COM IND TR EN | EUR | 212 | 2,92 | 172 | 2,29 |
| IE00B1YZSC51 - Participaciones SHARES MSCI EUROPE | EUR | 188 | 2,60 | 263 | 3,50 |
| IE00B1FZS681 - Participaciones GOVT BOND 3-5 | EUR | 260 | 3,59 | 268 | 3,57 |
| TOTAL IIC | | 6.618 | 91,36 | 7.233 | 96,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.717 | 92,73 | 7.333 | 97,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.717 | 92,73 | 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)

