

ARCANO PARTNERS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5161

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** 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	0,47	0,59	1,05	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	-0,66	-0,30	-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	2.576,45	1.199,29	5,00	3,00	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	59.840,45	53.007,51	103,00	101,00	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	241	53	51	51
CLASE I	EUR	2.471	2.675	2.512	2.538
CLASE P	EUR	5.677	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	93,6097	102,1296	96,6428	98,4473
CLASE I	EUR	96,5066	104,4510	98,0858	99,1210
CLASE P	EUR	94,8712	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	0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	mixta	0,03	0,06	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	-8,34	2,01	-2,19	-5,84	-2,44	5,68	-1,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	15-12-2022	-1,22	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	04-10-2022	0,83	04-10-2022		

(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	5,07	4,97	4,44	5,84	5,00	3,64	10,15		
Ibex-35	19,46	15,24	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23		
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,38	5,33	5,15	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.

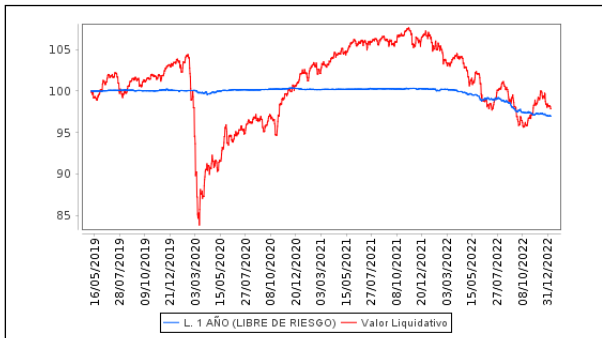
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,94	0,49	0,47	0,49	0,48	2,00	2,00	1,65	

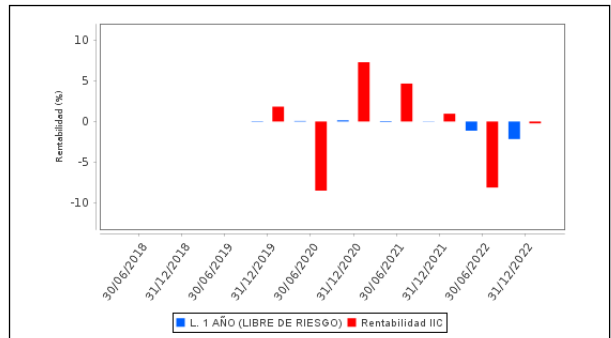
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-7,61	2,21	-2,00	-5,65	-2,24	6,49	-1,04	9,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	15-12-2022	-1,22	13-06-2022	-4,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,83	04-10-2022	0,83	04-10-2022	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	5,08	4,97	4,43	5,84	5,01	3,65	10,14	3,47	
Ibex-35	19,46	15,24	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,27	5,27	5,20	5,03	4,90	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.

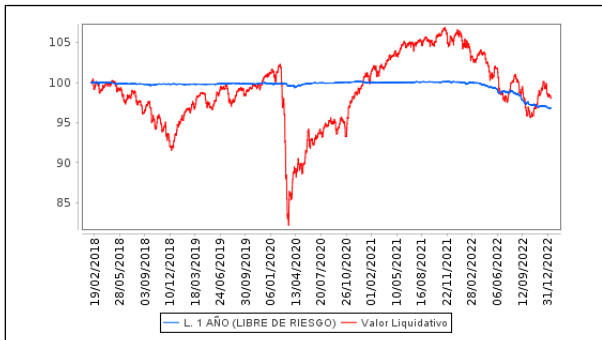
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,14	0,29	0,28	0,29	0,28	1,20	1,20	1,36	

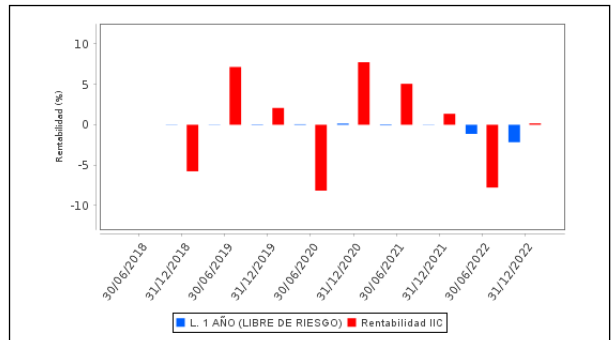
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,12	-2,08	-5,73	-2,33	6,13	-1,39	8,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	15-12-2022	-1,22	13-06-2022	-4,11	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,83	04-10-2022	0,83	04-10-2022	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	5,07	4,97	4,43	5,84	5,01	3,64	10,15	3,45	
Ibex-35	19,46	15,24	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,27	5,10	4,89	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.

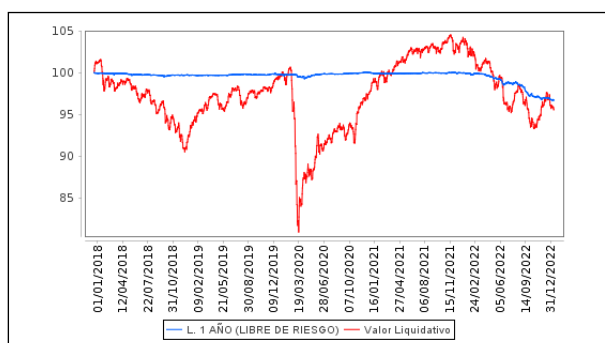
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,49	0,38	0,36	0,38	0,37	1,55	1,55	1,71	3,45

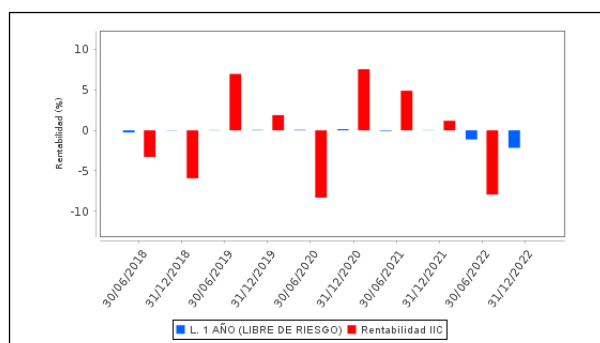
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.346	110	0
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	8.346	110	0,04

*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	8.282	98,71	6.558	86,19
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	8.282	98,71	6.558	86,19
* 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)	103	1,23	1.155	15,18
(+/-) RESTO	5	0,06	-105	-1,38
TOTAL PATRIMONIO	8.390	100,00 %	7.609	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)	7.609	7.511	7.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,50	9,54	19,03	11,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,13	-8,23	-7,92	-98,12
(+) Rendimientos de gestión	0,32	-7,79	-7,01	-104,55
+ Intereses	0,00	-0,03	-0,03	-96,33
+ Dividendos	0,10	0,04	0,14	150,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,06	0,21	181,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,11	-0,05	-150,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,64	0,63	-95,88
± Otros resultados	0,00	-1,91	-1,80	-99,93
± Otros rendimientos	0,00	-6,48	-6,11	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,91	14,44
- Comisión de gestión	-0,38	-0,36	-0,75	17,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	17,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,08	-18,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	41,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	8.390	7.609	8.390	

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

3. Inversiones financieras

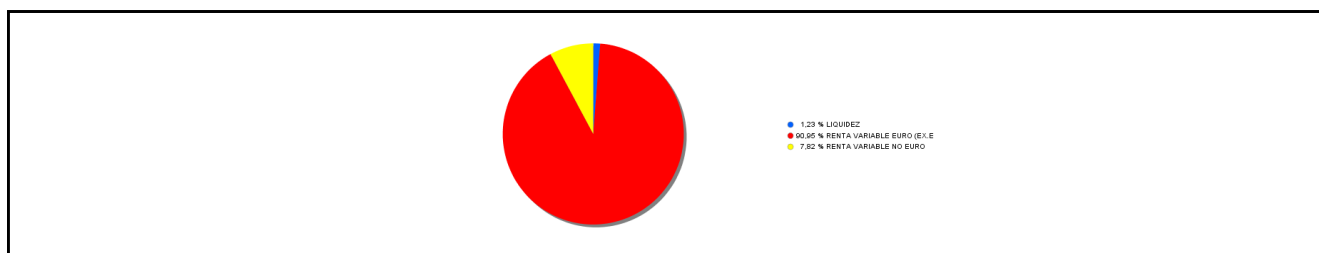
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	92	1,09	79	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE	92	1,09	79	1,04
TOTAL IIC	8.189	97,61	6.478	85,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.281	98,70	6.557	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.281	98,70	6.557	86,18

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	374	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		374	
TOTAL OBLIGACIONES		374	

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

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado

el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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.

Cerramos (por fin) el año 2022, que podríamos calificar en el mercado como annus horribilis.

Desde un punto de vista anual, el índice estadounidense S&P cerró en -19,4%, el Nasdaq en -33%, perjudicado por su estilo tecnológico y el gran peso de las famosas FAANG. Europa ha registrado mejores datos en relativo, cayendo el índice EuroStoxx un -11,7%. Los mercados emergentes no se quedan atrás en negativo, ya que han cerrado el año cerca del -20%.

Una gran dispersión que se ha producido este año es dentro de los estilos de la renta variable, año en el que por fin la tan esperada rotación de growth a value se ha visto claramente, teniendo el value global una rentabilidad ligeramente positiva mientras que el estilo growth ha dado un -25%. Esto ha beneficiado nuestra cartera, que cómo ya saben, tiene un sesgo hacia el estilo value.

Uno de los temas más comentados durante los últimos meses del año ha sido el fatídico comportamiento de la renta fija, cerrando el peor año del activo en su historia. Esto ha hecho que los clientes de perfil conservador hayan sufrido más que ningún año y que las carteras equilibradas no hayan tenido activos que se hayan salvado de las pérdidas. Todo esto ha venido inducido por las agresivas subidas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales en un intento de frenar la subida de la inflación, provocando fuertes subidas de las rentabilidades de los bonos. Para que vean algunos ejemplos, la rentabilidad del treasury americano de 2 años ha subido del 0,39% al 4,45%, y la del Bund ha subido del -0,62% al 2,5%. Peor si pasamos a la parte de renta fija corporativa, con pérdidas de más del 15%.

Cómo se puede observar, el 2022 ha sido un mal año para los mercados, se mire donde se mire. En este contexto,

nuestro fondo ha detráido un 7,61% en el año, teniendo en el último trimestre una rentabilidad positiva de +2,25%. En nuestras actuaciones del trimestre, hicimos compras tanto en renta fija de calidad como en renta variable, lo que nos ha ayudado a obtener las rentabilidades positivas que se han dado en el trimestre

Si ponemos la vista en los outlooks de hace 1 año para 2022, no se esperaba un gran año ya que había incertidumbre sobre la salida del Covid, cadenas de suministro y por supuesto el gran tema del año, la inflación. Pero tampoco se esperaba el giro que se produjo en el mundo en general y en la economía en particular, ya que hubo lo que se califica como un cisne negro (un evento inesperado), con el estallido de la guerra entre Ucrania y Rusia.

Esto provocó de nuevo que la palabra inflación nos haya perseguido durante todo el 2022. Este evento trajo consigo un enorme aumento de los precios de la energía, ya que principalmente Europa, depende de Rusia como fuente de energía y gas.

Los niveles históricos de inflación han hecho que los Bancos Centrales hayan actuado con subidas históricas, llegando a tener varias subidas de 75bps, algo nunca visto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre principalmente se aumento riesgo con compras en renta variable y crédito en el mes de agosto y de noviembre, y también se produjeron compras en la parte de crédito de alta calidad.

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 8.389.553,87? lo que supone una disminución de 16.665,22 EUR respecto al periodo anterior (30 de septiembre de 2022). El número de participes es de 110, reduciéndose ligeramente 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 año completo es 1,14% para la clase I, de 1,49% para la clase P y 1,94% 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.

Durante el semestre se han rolado posiciones en futuros del Eur/Usd.

El objetivo de las operaciones arriba mostradas es el rolo de futuros y/u opciones para ajustar la exposición al usd.

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 cuarto trimestre fue del 2,25% y del 2º semestre fue del 0,31%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La rentabilidad destacada en el apartado anterior se logró con una volatilidad anualizada del 4,80% .

La inversión promedio durante el periodo en activos de riesgo (Renta variable, deuda emergente y deuda high yield) equivalió a un 42,94%.

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 12%.

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.

Todo lo malo tiene una parte buena, y es que las expectativas de retornos a medio plazo (que es el plazo ideal para tener en mente a la hora de invertir), han subido mucho, y por fin pasamos del famoso TINA (There Is No Alternatives) al TAPA (There Are Plenty Of Alternatives), ya que tras muchos años la renta fija ofrece muy buenas alternativas y muchos índices de renta variable están en valoraciones históricamente baratas. También la por fin apertura de China respecto a las restricciones de Covid puede traer beneficios este año, especialmente para países emergentes y Europa.

Esto no quiere decir que el año que empieza vaya a estar libre de preocupaciones, ya que todavía estamos en máximos de inflación (aunque ya parece que han hecho pico) y los Bancos Centrales siguen siendo bastante agresivos, aunque se espera que en los próximos meses ya cierres sus subidas de tipos. También esperamos revisiones a la baja de los beneficios de las empresas, lo que afecta directamente a la renta variable.

En nuestro fondo, gracias a la gestión flexible y conservadora, nos aprovecharemos de las oportunidades que por fin se producen tanto en renta fija como variable, sin quitar la vista de todos los vientos de cara que hemos descrito y los que puedan venir

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	92	1,09	79	1,04
TOTAL RV COTIZADA		92	1,09	79	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE		92	1,09	79	1,04
LU0119620176 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I	USD	224	2,66	108	1,42
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	EUR	339	4,04	323	4,24
LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D	EUR	167	1,99	125	1,65
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY US GROWTH FUND	USD	48	0,57	0	0,00
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.004	13,19
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	191	2,27	173	2,27
LU0227127643 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT	EUR	320	3,82	322	4,23
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	404	4,81	0	0,00
IE00BFTW8Z27 - Participaciones MAGNA UMBRELLA FUND PLC	EUR	129	1,53	94	1,24
LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR	EUR	116	1,38	73	0,95
IE00BD3DX293 - Participaciones MAJEDIE-TORT-ZEH	EUR	126	1,50	120	1,58
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	339	4,04	148	1,94
LU0642272388 - Participaciones JHH GLB TECH-I2€	EUR	83	0,99	0	0,00
FR0010584474 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FINANCIAL	EUR	221	2,63	92	1,21
LU0256065409 - Participaciones GAM MULTIBOND - LOCAL EMERGING	EUR	65	0,77	64	0,84
IE00B3LHWB51 - Participaciones HEPTAGON FUND PLC - YACKTMAN U	USD	0	0,00	97	1,28
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE	EUR	260	3,10	169	2,22
IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND IA	EUR	184	2,19	185	2,43
LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SEL FUND ARC LV	EUR	291	3,47	276	3,63
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA	EUR	272	3,24	267	3,50
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	224	2,67	194	2,55
LU0578133935 - Participaciones MEMNON FUND EUROPEAN EUR - I	EUR	223	2,66	100	1,31
IE00BFXYHY63 - Participaciones SHARES USD TREASURY BOND 3-7	EUR	317	3,77	335	4,40
IE00BJ7BP033 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT PORTFOLIO	EUR	273	3,25	198	2,60
IE00BTL1GS46 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND PLC - GLO	EUR	163	1,94	133	1,75
IE00BFZXH074 - Participaciones DMS UCITS PLATFORM ICAV - ALK	EUR	0	0,00	43	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	121	1,44	0	0,00
LU0719864208 - Participaciones EXANE EQUITY SELECT EUR	EUR	219	2,61	0	0,00
LU1373035663 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL INDEX FUNDS	EUR	134	1,59	90	1,18
LU0529500158 - Participaciones GAM MULTISTOCK - ASIA FOCUS	USD	204	2,43	84	1,10
IE00BM94ZP69 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	EUR	132	1,57	130	1,71
LU1274520086 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL DV	EUR	295	3,51	228	2,99
IE00B6WFK825 - Participaciones GEMCAP INVESTMENT FUND TA REV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU2189604569 - Participaciones PICTET TR-AQUILA I EUR	EUR	98	1,17	108	1,42
LU1864666323 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - NATUR	EUR	88	1,05	64	0,83
IE00BWWY56Y06 - Participaciones ALGEBRIS UCITS FUND EQ I EUR	EUR	0	0,00	92	1,21
DE000A1RX996 - Participaciones WISDOMTREE HEDGED METAL SECURI	EUR	0	0,00	216	2,84
IE000C8T09Q7 - Participaciones PGIM EMERGING MARKET HARD	EUR	273	3,25	266	3,50
LU0487547167 - Participaciones AMUNDI VOLATILITY WD-IEHC	EUR	116	1,38	116	1,53
LU1962513328 - Participaciones CANDRIAM ABS RET EQ-I EUR	EUR	113	1,35	75	0,98
JE00B8DFY052 - Participaciones WISDOMTREE HEDGED METAL SECURI	EUR	169	2,02	0	0,00
LU0939627880 - Participaciones NN L AAA ABS	EUR	302	3,60	0	0,00
GB00BP37WF17 - Participaciones PANTHEON INTERNATIONAL PLC/FU	GBP	88	1,05	0	0,00
IE00BH480S88 - Participaciones QQG PARTNERS GLOBAL EQUITY FUN	EUR	186	2,22	0	0,00
LU0255979238 - Participaciones PICTET - JAPANESE EQUITY OPPOR	EUR	122	1,45	0	0,00
IE00B4WX2D18 - Participaciones PIMCO GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	127	1,52	0	0,00
LU0397156604 - Participaciones GS DJ AIG COM IND TR EN	EUR	155	1,85	201	2,64
IE00B1YZSC51 - Participaciones SHARES MSCI EUROPE	EUR	272	3,24	169	2,23
TOTAL IIC		8.189	97,61	6.478	85,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.281	98,70	6.557	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.281	98,70	6.557	86,18
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

La remuneración total abonada en el año 2022 al personal de la Gestora fue 21.257.918 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 6.470.375 euros y a remuneración variable 14.787.543 euros, de la que 7.316.874 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El número total de beneficiarios en el año 2022 es de 120 empleados (a 31/12/2022 había 81 empleados). El número de empleados beneficiarios de remuneración variable fue de 92.

A fecha del informe la remuneración total abonada a los altos cargos fue de 12.906.781 euros (16 personas son altos cargos), que se desglosa en una remuneración fija total de 2.499.130 euros y una remuneración variable total de 10.407.651 euros, de la que 5.003.126 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. En cuanto a al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 21 personas y han recibido una remuneración total de 13.358.822 euros (remuneración fija de 2.767.695 euros y remuneración variable de 10.591.127 euros, de la que 5.021.602 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC)

Arcano Capital SGIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Arcano Partners a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para actualizarla y asegurar su adecuación a los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. La retribución variable se basa en los resultados económicos obtenidos por la compañía y en la evaluación del rendimiento, la actitud y la aptitud del empleado. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable.

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

No aplicable.