

## EUROPEAN INCOME FUND – ESG SELECTION, FIL

Nº Registro CNMV: 41

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA    **Auditor:** DELOITTE SL

**Grupo Gestora:** ARCANO    **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.    **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.arcanopartners.com>.

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

client\_servicing@arcanopartners.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: 06/09/2011

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre    Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA INTERNACIONAL.    Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Investment Fund (SIF). La distribución entre los compartimentos será 50-100% para ARCANO FUND-EUROPEAN INCOME FUND I y 0- 50% para ARCANO FUND-EUROPEAN INCOME FUND II ("Fondos Subyacentes o FS"). El objetivo principal de los FS es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo, directa o indirectamente, en una cartera diversificada que consiste en:(i) préstamos corporativos incluyendo préstamos para la compra de una empresa (LBO/LeveragedBuy Out) o bonos a tasa flotante, la mayoría sin calificación crediticia, y (ii) valores de renta fija, mayoritariamente bonos calificados de alto rendimiento con baja calificación crediticia (BB+ o inferior por S&P o equivalente por otras agencias), o sin calificación crediticia. Los préstamos y renta fija serán emitidos por entidades domiciliadas o que lleven a cabo sus actividades comerciales principalmente en la UE u otros países europeos con deuda soberana a largo plazo de al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB- por S&P) o en entidades domiciliadas en otros países, si la matriz del emisor tiene domicilio en la UE o en otro país europeo con deuda soberana a largo plazo de al menos mediana calificación crediticia.No existe predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

### 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A1	7.524.165	133	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	132.255	89.481	84.558	95.732
CLASE A2	3.295.535	267	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	55.248	34.432	21.315	20.310
CLASE A3	471.504	24	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	5.746	2.732	2.576	2.962
CLASE A4	822.261	24	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	9.734	6.364	3.519	2.255
CLASE A5	0	0	EUR	0	50.000.000,00 Euros	NO	0	0	0	0
CLASE D1	432.531	14	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	7.605	8.781	36.268	54.079
CLASE D2	298.358	26	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	3.630	2.408	1.442	1.378
CLASE D3	165.723	3	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	2.020	1.666	1.511	2.786
CLASE D4	0	0	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	0	0	503	529
CLASE D5	0	0	EUR	0	50.000.000,00 Euros	NO	0	0	0	0

#### Valor liquidativo (\*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	2022	2021
CLASE A1	EUR			31-12-2024	17,5774		16,3994	14,6398	15,4560
CLASE A2	EUR			31-12-2024	16,7645		15,7193	14,1031	14,9640
CLASE A3	EUR			31-12-2024	12,1873		11,3706	10,1507	10,7166
CLASE A4	EUR			31-12-2024	11,8383		10,9899	9,7618	10,2546
CLASE A5	EUR			31-12-2024	0,0000		0,0000		
CLASE D1	EUR			31-12-2024	17,5824		16,4040	14,6440	15,4604
CLASE D2	EUR			31-12-2024	12,1660		11,4076	10,2346	10,8594
CLASE D3	EUR			31-12-2024	12,1874		11,3707	10,1506	10,7166
CLASE D4	EUR			31-01-2023	10,0037		10,0037	9,7617	10,2545
CLASE D5	EUR			31-12-2024	0,0000		0,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A1	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A2	al fondo	0,51		0,51	1,00		1,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A3	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A4	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE A5	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D1	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE D2	al fondo	0,51		0,51	1,00		1,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE D3	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE D4	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D5	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### CLASE A1 .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	7,18	12,02	-5,28	4,22	5,43

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,96	0,52	1,11	0,93	1,13	1,86	12,33	3,88	4,48
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,14	4,14	4,15	4,16	4,17	4,16	4,23	3,51	0,62
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	0,25
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

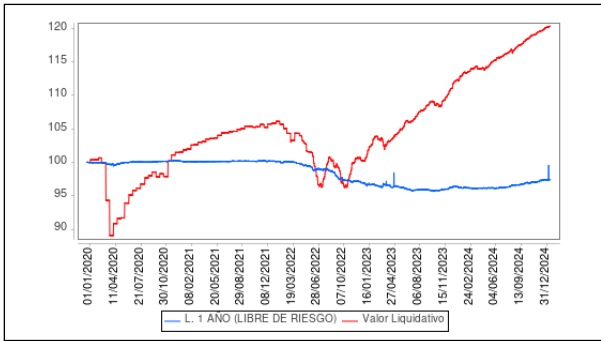
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,87	0,86	0,85	0,85

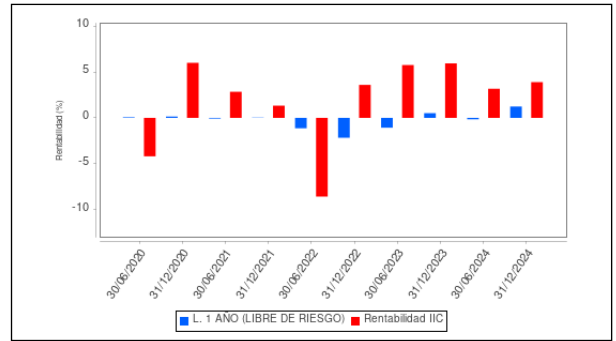
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE A2 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	6,65	11,46	-5,75	3,70	4,90

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,95	0,52	1,10	0,93	1,11	1,86	12,44	3,84	4,52
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,18	4,18	4,19	4,20	4,21	4,20	4,27	3,55	0,66
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	0,25
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

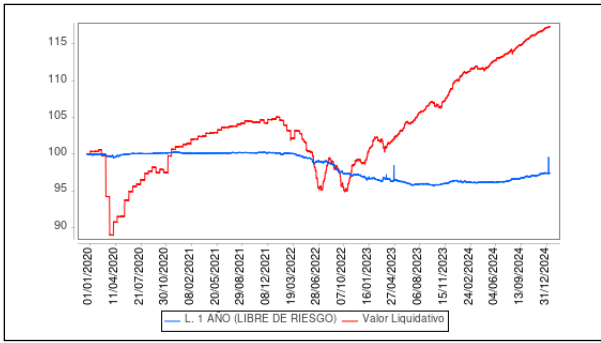
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,37	1,37	1,36	1,35	1,34

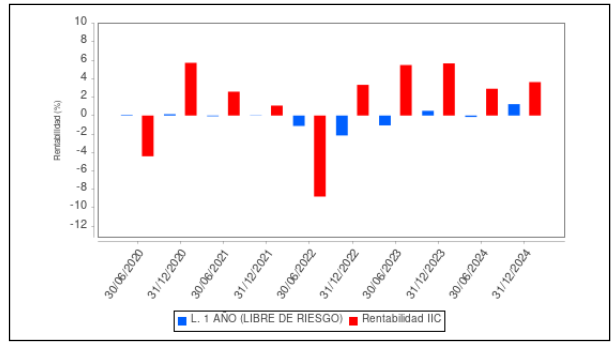
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE A3 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	Año t-5
	7,18	12,02	-5,28	4,22	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,95	0,52	1,11	0,93	1,12	1,86	12,39	3,87	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,14	4,14	4,15	4,28	4,42	4,56	5,29	5,31	
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

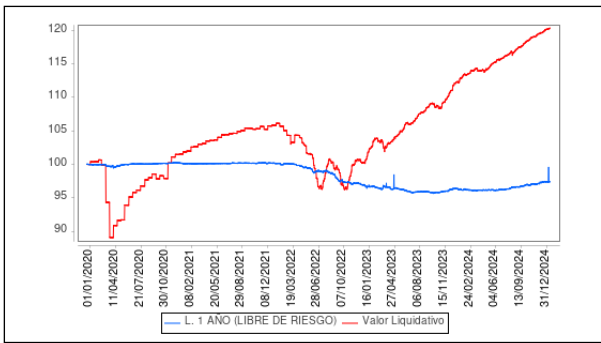
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,86	0,86	0,85	0,41

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

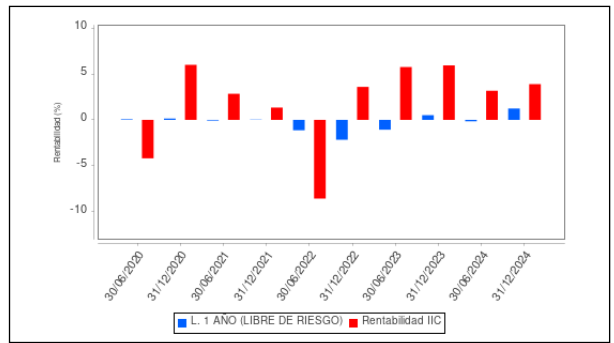
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## CLASE A4 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	Año t-3	Año t-5
	7,72	12,58	-4,81		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,97	0,54	1,11	0,95	1,13	1,87	12,36		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	2,53	2,53	2,65	2,79	2,94	3,09	3,87		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88		
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

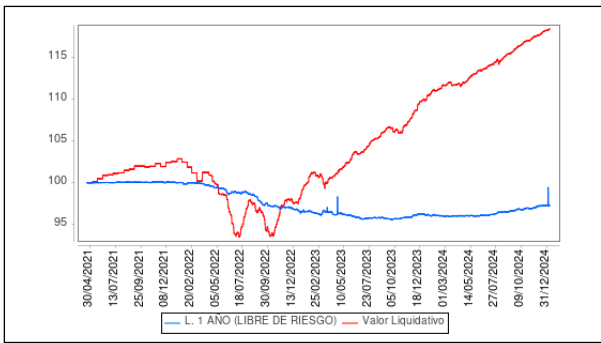
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,37	9,18	0,36	0,34	

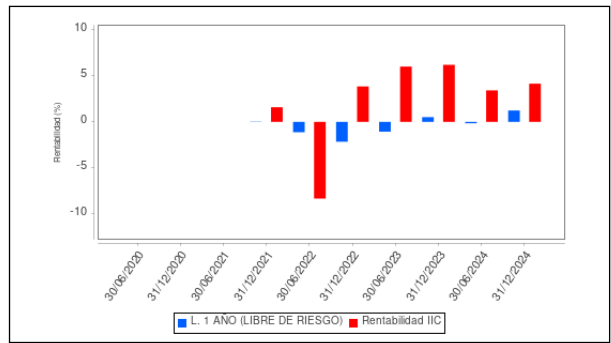
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE A5 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)					

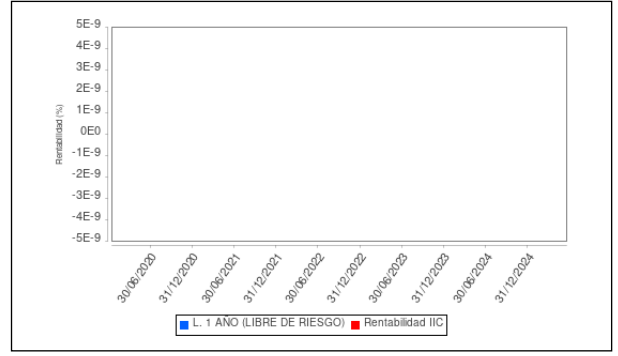
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE D1 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	7,18	12,02	-5,28	4,22	5,43

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,96	0,52	1,11	0,94	1,13	1,86	12,40	3,89	4,51
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,14	4,14	4,15	4,16	4,17	4,16	4,23	3,51	0,62
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	0,25
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

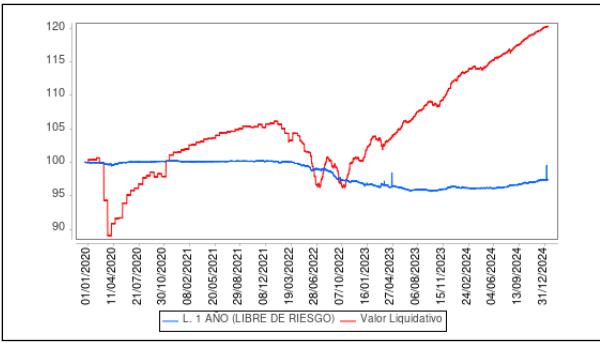
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,87	0,86	0,86	0,86

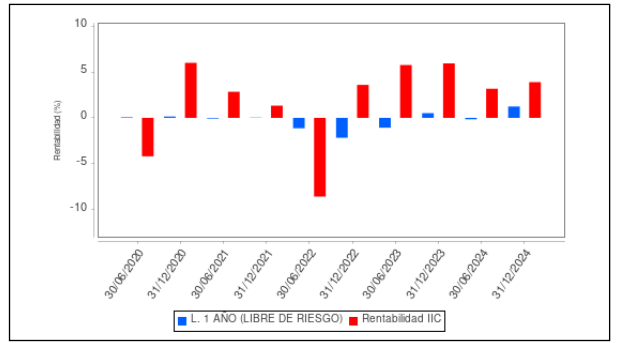
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE D2 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	Año t-5
	6,65	11,46	-5,75	3,70	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,95	0,52	1,09	0,93	1,11	1,86	12,44	3,87	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	2,35	2,35	2,43	2,51	2,60	2,69	3,05	1,26	
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

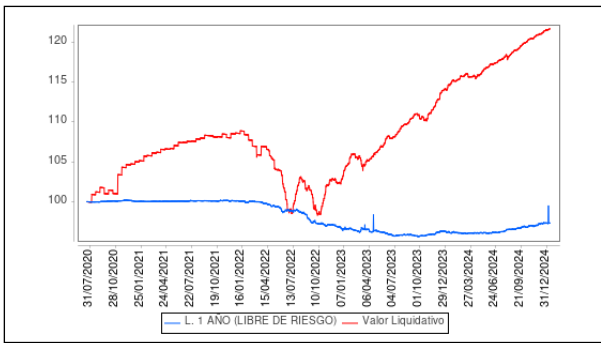
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,37	1,36	1,35	1,27	

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

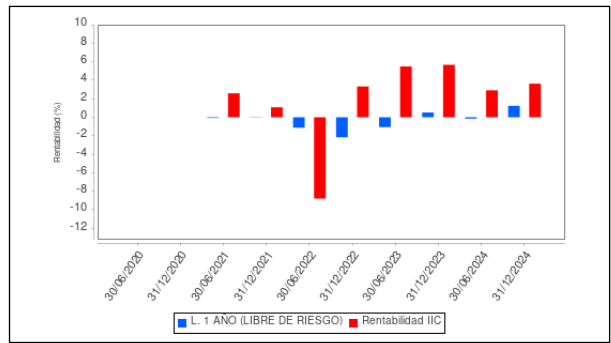
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## CLASE D3 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	Año t-5
	7,18	12,02	-5,28	4,22	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,96	0,52	1,11	0,93	1,13	1,86	12,39	3,88	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,14	4,14	4,15	4,28	4,42	4,56	5,29	5,31	
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88	0,23	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

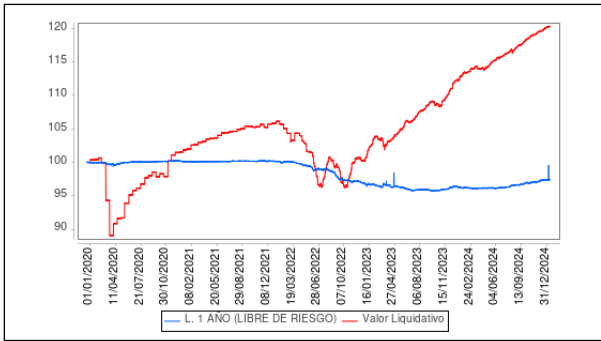
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,87	0,86	0,87	0,85	0,41

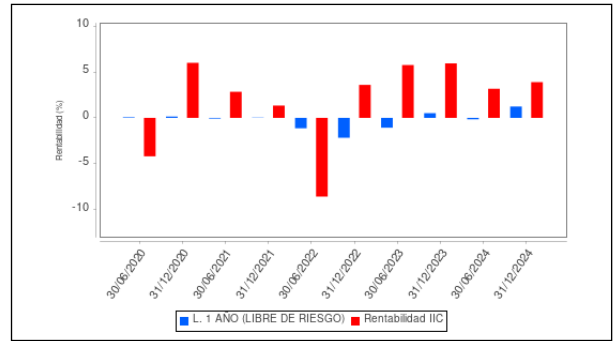
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE D4 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	Año t-3	Año t-5
		2,48	-4,81		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						1,99	12,29		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>						90,85	3,87		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	3,14	6,31	0,47	0,41	0,59	3,21	0,88		
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

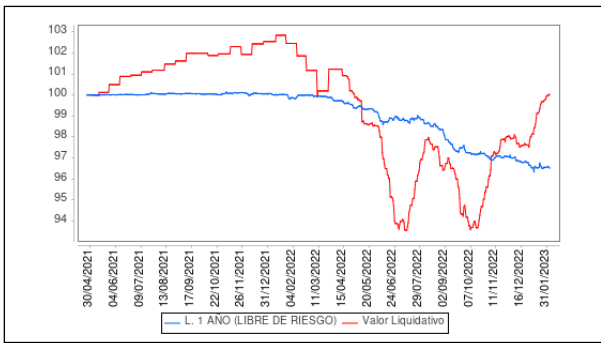
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,01	0,36	0,34	

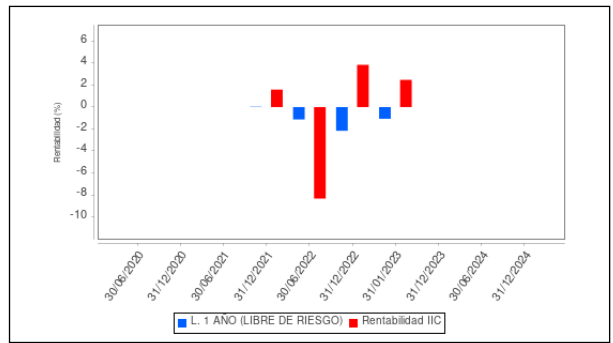
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## CLASE D5 .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es quincenal

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

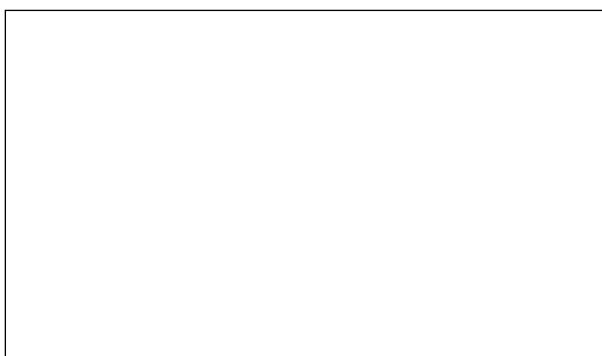
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)					

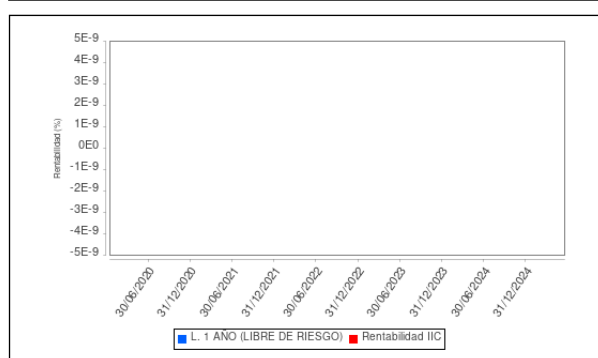
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



### 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	214.727	99,30	164.102	99,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	214.727	99,30	164.102	99,28
* 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)	188	0,09	157	0,09
(+/-) RESTO	1.324	0,61	1.030	0,62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>216.238</b>	<b>100,00 %</b>	<b>165.288</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	165.288	145.864	145.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,07	9,33	33,60	194,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,44	3,02	5,42	-3,55
(+) Rendimientos de gestión	2,69	3,39	6,02	-5,40
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,37	-0,60	-20,75
- Comisión de gestión	-0,20	-0,30	-0,49	-22,03
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,11	-14,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>216.238</b>	<b>165.288</b>	<b>216.238</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

A cierre del segundo semestre del año 2024 los Fondos Subyacentes del European Income Fund - ESG Selection, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 176 préstamos y bonos europeos de alto rendimiento. Por países, las inversiones en compañías de Francia, Reino Unido e Italia tienen el mayor peso del total de la cartera, con un 14%, 13% y 12%, respectivamente, del patrimonio. Por industria, los sectores de salud, tecnología y servicios son los que tienen una mayor representación, con un 13%, 12% y 10% del patrimonio respectivamente.

Los fondos subyacentes han realizado inversiones durante el segundo semestre en préstamos como Areas E+5% TLB con vencimiento 2029 y bonos como AccorInvest 5.5% Secured Note con vencimiento en 2031.

### 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00



m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00
--	------

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

## 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.

El desempeño en el segundo semestre de 2024 de los fondos subyacentes fue positivo (+3,9% neto en el semestre para la clase A1, +7.2% neto en el año), y superior al de fondos competidores e índices de referencia. Una inflación más controlada, y con expectativas de bajar al entorno del 2% en Europa en 2025, y el inicio de las bajadas de tipos, de un 0.75% en el segundo semestre del año hasta situarse en el 3% a niveles de marzo de 2023, han derivado en buenos resultados de las empresas de nuestra cartera. Tras un semestre marcado por las bajadas de tipos de interés, la probabilidad de recesión en el corto/medio plazo tanto en Europa como en Estados Unidos es casi inexistente para la mayoría de los expertos, que por el contrario estiman crecimientos moderados en Europa de alrededor del 2%, lo que supone un escenario favorable para el mercado de Renta Fija como demuestran las rentabilidades de entrada que presentan tanto los índices como nuestro fondo.

Los hitos más relevantes del fondo durante el segundo semestre fueron (i) lograr de nuevo uno de los semestres más rentables desde su creación hace más de 12 años, haciéndolo además acabando todos los meses con rentabilidad positiva, lo que supone 14 meses consecutivos con rentabilidad positiva. (ii) Aumentar su patrimonio hasta los 895m de Euros desde los 746m de Euros con los que acabó 2023, creciendo un 20% en el año y más de 12M de media cada mes de 2024. Estos casi 900m Euros son el patrimonio más elevado del fondo hasta el momento, lo que continúa reflejando la confianza de los inversores en el carácter defensivo de la estrategia y el buen hacer de los gestores del fondo. Resaltar también que el fondo continúa a la cabeza de las mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno en cuanto a selección de inversiones de renta fija corporativa.

En el mismo periodo el índice Credit Suisse Western European High Yield obtuvo un +5,2% y el índice Credit Suisse Western European Leveraged Loans un +4,2%, el primero por encima del fondo y el segundo por debajo de éste, que obtuvo un +4,6% bruto en el segundo trimestre de 2024. En términos anuales, el fondo supera a ambos índices (High Yield 7.9%, Leveraged Loans 8.5% y el Fondo 8.6% bruto). Estos resultados respaldan nuestra estrategia centrada en renta fija a tipo flotante y con capacidad para ir rotando la duración según las circunstancias del mercado, así como la estrategia seguida por los gestores. Asimismo, cabe resaltar que la rentabilidad a vencimiento de la cartera en 6,6% a diciembre de 2024 sigue siendo muy atractiva.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2024 los gestores del fondo han mantenido la alta diversificación de éste, que cuenta con

176 posiciones vs. las 159 posiciones a diciembre de 2023. El fondo continúa con una gran diversificación geográfica, siendo Francia el país más representado en nuestra cartera con un 14% y con solo 3 geografías que representan más del 10% de la cartera. En línea con el 2023, los bonos tienen un peso mayor actualmente (54% vs. 39% y 7% liquidez a diciembre de 2024) evidenciando nuestra gestión activa que conlleva la rotación de posiciones para adaptarnos a las circunstancias de un mercado en el que ahora el riesgo de duración está pasando a un segundo plano (del 54% de los bonos, un 11% son a tipo flotante y otro 11% de corta duración). Esta gestión dinámica de aumentar o reducir duración en función de la expectativa de tipos de interés la ha practicado el fondo, con un historial de éxito contrastado, en diferentes etapas de su vida (i.e. 2013, 2018, 2020 o 2022).

El precio medio de los activos en la cartera es de 100,6% y la rentabilidad a vencimiento del 6,6%, lo que representa un muy buen punto de entrada para los inversores dado que históricamente, en periodos de baja cifra de fallidos como el actual, el dato más fiable de rentabilidades anualizadas a futuro (i.e. próximos 4-5 años) es la rentabilidad a vencimiento del momento de entrada. El fondo continúa presentando sobre ponderación de activos a tasa flotante y corta duración (préstamos corporativos sindicados líquidos 32%, bonos a tipo flotante 11%, bonos de corta duración 11% y préstamos en formato CLO con rating BB/BBB 7%) con una duración de la cartera de 1,3 años. Se mantuvo asimismo la infra ponderación de sectores más cíclicos y no se tiene exposición a materias primas o mercados emergentes.

c) Índice de referencia.

Índice compuesto al 50/50 por el Credit Suisse Western European High Yield y el Credit Suisse European Leveraged Loans.

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

El patrimonio aumento durante la segunda mitad de año en 51 millones de euros hasta llegar a 216.237.994 euros.

El número de participes actual es 491.

La rentabilidad del FIL en la segunda mitad de año ascendió un 3,89% para las clases A1, A3, D1 y D3, un 3,88% para las clases A2 y D2 y un 4,15% para la clase A4.

Los gastos de administración y depositaría durante el segundo semestre ascendió a 56.000 euros.

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

La rentabilidad neta acumulada por el European Income Fund - ESG Selection, FIL en el segundo semestre de 2024 ha sido de +3,9% neto / 4.6% bruto lo cual representa un resultado muy bueno y en consonancia con la expectativa de rentabilidad anunciada a inicios del año para el global del año, de en torno al 6-8% y que finalmente ha sido del 7.2% neto. Además, una vez más este resultado supone un sobredesempeño respecto a lo realizado por índices de referencia (+8.2% considerando una media de los mismos vs un 8.6% bruto del Fondo) y fondos competidores, y refrenda el buen comportamiento no solo defensivo del fondo ante situaciones difíciles de los mercados, si no también captando mayores subidas en épocas de buen comportamiento del mercado. El European Senior Floating Rate Fund - ESG Selection, FIL obtuvo un +3,4% neto / 6.9% neto en el año y el Low Volatility European Income Fund - ESG Selection un +4,6% neto / 7.9% neto en el año en el mismo periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre del segundo semestre del año 2024 los Fondos Subyacentes del European Income Fund - ESG Selection, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 176 préstamos y bonos europeos de alto rendimiento. Por países, las inversiones en compañías de Francia, Reino Unido e Italia tienen el mayor peso del total de la cartera, con un 14%, 13% y 12%, respectivamente, del patrimonio. Por industria, los sectores de salud, tecnología y servicios son los que tienen una mayor representación, con un 13%, 12% y 10% del patrimonio respectivamente.

Los fondos subyacentes han realizado inversiones durante el segundo semestre en préstamos como Areas E+5% TLB con vencimiento 2029 y bonos como AccorInvest 5.5% Secured Note con vencimiento en 2031.

### b) Operativa de préstamo de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Ninguna actividad

### d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Las expectativas del equipo de gestión para 2025 son de continuar con rentabilidades positivas, si bien se espera un año más volátil que el 2024. El yield de la cartera es muy atractivo, lo que implica no sólo un margen de seguridad muy importante ante caídas futuras sino también un potencial de apreciación significativo. Basándonos en la estrategia de ingresos por cupón y con un cupón medio del 6,6%, la rentabilidad anual del 2025 debería rondar el 6%, considerando que el precio medio, de 100.6% oscilará ligeramente.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo continúa demostrando un perfil defensivo dentro de la renta fija de alto rendimiento europea, avalado por su baja volatilidad (3,8% desde inicio) y presentando un único fallido desde su creación (0,2% de la cartera), reflejado en un track record de acabar desde su lanzamiento en 2011 todos los años salvo 2022 en positivo, así como más del 76% de los liquidativos mensuales en positivo desde inicio. El perfil de la cartera también continúa teniendo un sesgo defensivo dentro de la categoría de crédito de alto rendimiento europeo ya que los activos con colateral de primer rango siguen siendo mayoría en los fondos subyacentes (85%), y los activos a tipo flotante y de corta duración representan un 68% de la cartera, sin riesgo de duración (1,3 años).

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

No se han repercutido al fondo ningún tipo de costes derivados del servicio de análisis.

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

Ninguno

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

El primer semestre de 2025 ha comenzado con volatilidad y a la fecha de redactar este informe a mediados de enero el

fondo está un +0,1% bruto arriba en el mes. La incertidumbre geopolítica sigue presente pero parece que va amainando, y el foco se va a centrar en las políticas de Trump y también en las bajadas de tipos por parte de los Bancos Centrales. Los gestores del fondo mantendrán el sesgo defensivo de la selección de activos y, progresivamente, continuaran aumentando la duración del fondo dado que el riesgo duración continuará disminuyendo en 2025. En un contexto marcado por una expectativa de crecimiento muy moderado y unos tipos que, si bien continuaran bajando, no volverán a cero, e incluso posiblemente no bajaran del 2% en el medio plazo, el atractivo de estrategias de renta fija de corta duración y alto rendimiento con sesgo defensivo como la del fondo debería dar lugar a un desempeño muy atractivo para los inversores.

## 10. Información sobre la política de remuneración

La remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 22.084.940 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 8.918.509 euros y a remuneración variable 13.166.430 euros, de la que 6.033.997 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El número total de beneficiarios en el año 2024 es de 125 empleados (a 31/12/2024 había 88 empleados). El número de empleados beneficiarios de remuneración variable fue de 93.

A fecha del informe la remuneración total abonada a los altos cargos fue de 12.588.610 euros (19 personas son altos cargos), que se desglosa en una remuneración fija total de 3.777.148 euros y una remuneración variable total de 8.811.463 euros, de la que 4.368.633 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 20 personas y han recibido una remuneración total de 12.760.268 euros (remuneración fija de 3.900.739 euros y remuneración variable de 8.859.530 euros, de la que 4.373.700 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC)

Arcano Capital SGIIC, 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.

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

No aplicable.