

## ARCANO PARTNERS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5161

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2020

**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+

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

atencionalcliente.sgiic@arcanogroup.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/05/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

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

categoría de activos):

Dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados OCDE

Volatilidad y varianza de índices de renta variable de países OCDE

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2020  | 2019  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,14           | 0,00             | 1,14  | 0,27  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,65          | -0,31            | -0,65 | -0,31 |

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 | 51.294,99             | 51.360,40        | 101,00           | 101,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 100.000,00 Euros   | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 47                   | 51             | 0              | 0              |
| CLASE I | EUR    | 2.331                | 2.538          | 2.249          | 0              |
| CLASE P | EUR    | 4.631                | 5.057          | 4.495          | 298            |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 90,0655              | 98,4473        | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE I | EUR    | 91,0432              | 99,1210        | 90,6151        | 0,0000         |
| CLASE P | EUR    | 90,2773              | 98,4584        | 90,3418        | 99,2874        |

(\*)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  | 0,65         | 0,00         | 0,65  | mixta           | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |
| CLASE I | al fondo       | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | mixta           | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |
| CLASE P | al fondo       | 0,42                    | 0,00         | 0,42  | 0,42         | 0,00         | 0,42  | mixta           | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -8,51          | 7,07            | -14,56 | 1,39   | 0,44   | 2,93  | 0,00 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,50            | 11-06-2020 | -4,11      | 12-03-2020 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,45             | 06-04-2020 | 2,22       | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 13,45          | 8,89            | 16,50  | 2,81   | 3,86   | 3,46  | 0,00  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 42,23          | 32,18           | 50,19  | 12,90  | 13,27  | 12,36 | 13,61 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,57           | 0,59            | 0,56   | 0,37   | 1,36   | 0,25  | 0,39  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 6,87           | 6,87            | 7,20   | 1,42   | 1,57   | 1,42  |       |         |         |

(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.

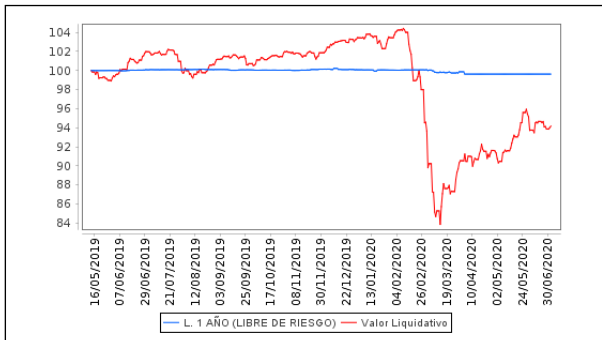
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,00           | 0,48            | 0,52   | 0,53   | 0,53   | 1,65  | 0,00 | 0,00 |         |

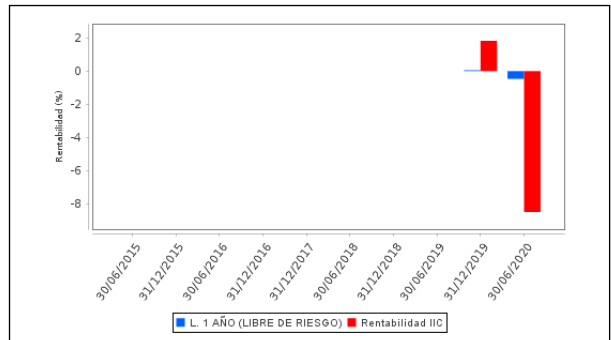
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -8,15          | 7,28            | -14,39 | 1,46   | 0,61   | 9,39  | -7,93 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,49            | 11-06-2020 | -4,10      | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,45             | 06-04-2020 | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 13,44          | 8,88            | 16,49  | 2,61   | 3,56   | 3,47  | 4,43  |         |         |
| Ibex-35                                  | 42,23          | 32,18           | 50,19  | 12,90  | 13,27  | 12,36 | 13,61 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,57           | 0,59            | 0,56   | 0,37   | 1,36   | 0,25  | 0,39  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,83           | 5,83            | 5,91   | 3,05   | 3,23   | 3,05  | 2,90  |         |         |

(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.

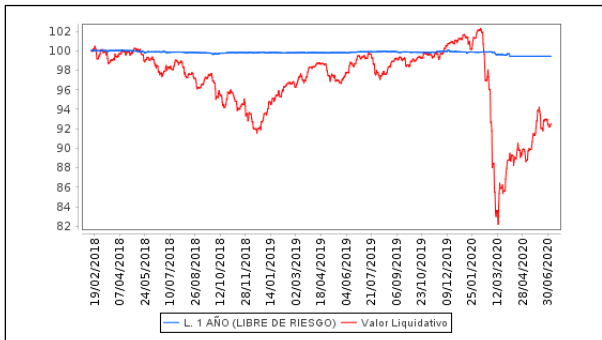
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,60           | 0,28            | 0,32   | 0,33   | 0,33   | 1,36  | 1,57 | 0,00 |         |

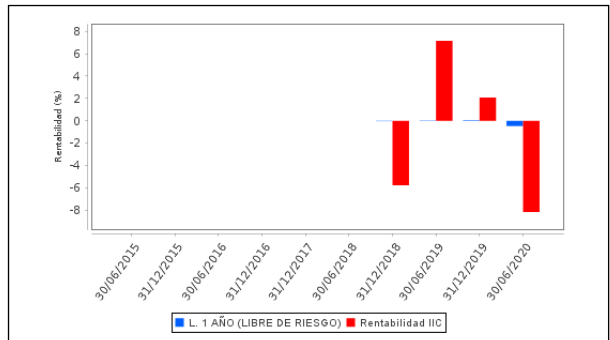
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -8,31          | 7,19            | -14,46 | 1,38   | 0,50   | 8,98  | -9,01 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,50            | 11-06-2020 | -4,11      | 12-03-2020 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,45             | 06-04-2020 | 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 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 13,45          | 8,88            | 16,49  | 2,58   | 3,53   | 3,45  | 4,59  |         |         |
| Ibex-35                                  | 42,23          | 32,18           | 50,19  | 12,90  | 13,27  | 12,36 | 13,61 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,57           | 0,59            | 0,56   | 0,37   | 1,36   | 0,25  | 0,39  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,76           | 5,76            | 5,82   | 3,11   | 3,28   | 3,11  | 2,99  |         |         |

(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.

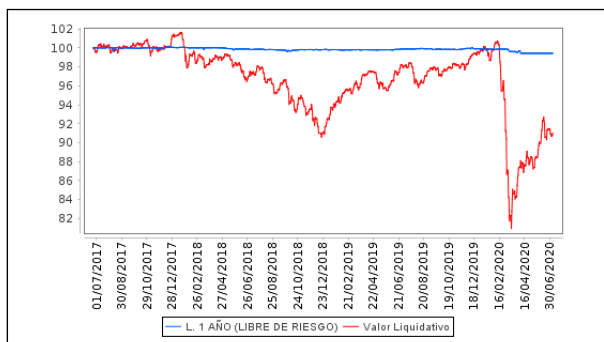
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,78           | 0,37            | 0,41   | 0,42   | 0,42   | 1,71  | 1,98 | 3,45 |         |

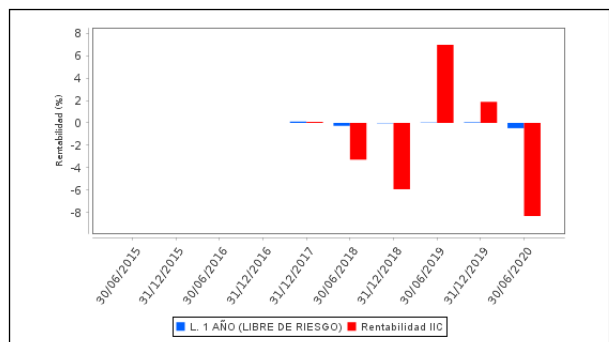
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Internacional                               | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Global   | 7.106                                   | 104               | -8                             |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos   | 7.106                                   | 104               | -8,26                          |

\*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                 | 6.797              | 96,98              | 6.690                | 87,49              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 6.797              | 96,98              | 6.690                | 87,49              |
| * 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)                    | 151                | 2,15               | 917                  | 11,99              |
| (+/-) RESTO                                 | 61                 | 0,87               | 39                   | 0,51               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 7.009              | 100,00 %           | 7.647                | 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)   | 7.647                        | 7.071                          | 7.647                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,08                        | 5,67                           | -0,08                     | -101,41                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -8,90                        | 1,98                           | -8,90                     | -523,47                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -8,45                        | 2,58                           | -8,45                     | -408,63                                   |
| + Intereses                                      | -0,03                        | -0,01                          | -0,03                     | 303,18                                    |
| + Dividendos                                     | 0,05                         | 0,03                           | 0,05                      | 47,49                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,03                         | 0,05                           | 0,03                      | -39,29                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,09                        | -0,09                          | -0,09                     | -3,97                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -4,41                        | 2,54                           | -4,41                     | -264,28                                   |
| ± Otros resultados                               | -2,05                        | 0,06                           | -2,05                     | -3.282,89                                 |
| ± Otros rendimientos                             | -1,95                        | 0,00                           | -1,95                     | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,46                        | -0,61                          | -0,46                     | -30,03                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,37                        | -0,53                          | -0,37                     | -34,79                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -6,79                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 2,05                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 13,30                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 47,49                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 15,83                                     |
| + 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                                 | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 15,83                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 7.009                        | 7.647                          | 7.009                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

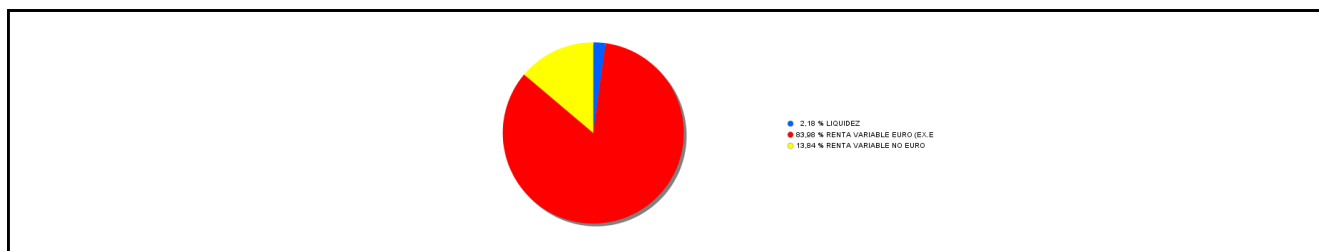
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor             | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 | 6.659            | 95,00 | 6.683            | 87,40 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> | 138              | 1,97  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    | 6.797            | 96,97 | 6.683            | 87,40 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             | 6.797            | 96,97 | 6.683            | 87,40 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| RFT: XS2141467899               | Compra Plazo 5Y ATHENA DIV ON EURO STOXX 50 AND S | 250                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |   | 250                          |                          |
| DJ EURO STOXX                   | Compra Futuro DJ EURO STOXX 10                    | 257                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 257                          |                          |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)       | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000   | 379                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 379                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>886</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer y segundo trimestre han sido historias totalmente opuestas. Mientras que durante el primero la economía se desplomaba en el segundo se ha producido un rebote fuerte desde niveles muy deprimidos. Esto ha sido así gracias a la inestimable ayuda de los estímulos fiscales y monetarios y al fin de la política de confinamiento total.

Los indicadores adelantados de actividad empresarial, tanto en Estados Unidos como en Europa, muestran una recuperación en V, a pesar de que en EEUU se han recuperado los niveles pre Covid y en Europa aún no. La confianza del consumidor, por otro lado, parece más dañada, entre otras posibles razones, por la caída del empleo.

A medio plazo es posible que aparezcan fuertes presiones inflacionistas pero a corto plazo el Covid ha tenido un efecto desinflacionista. Teniendo en cuenta el margen que esto les concede y la necesidad de seguir estimulando la economía, es de esperar que los Bancos Centrales mantengan una política ultra acomodaticia durante mucho tiempo.

Dada la incertidumbre existente, los economistas miran a China, que fue el primer país en sufrir los embates del virus, para vaticinar cómo evolucionarán las economías. En este país el Composite PMI Index se encuentra en niveles de 54, por encima del nivel Pre Covid. El índice Caixin, más centrado en compañías de menor tamaño transmite el mismo mensaje.

En lo que a la evolución de los mercados se refiere, el segundo trimestre ha sido muy alcista para los activos de riesgo: Bolsas, crédito, materias primas etc. Dicho esto, el grado de recuperación de la caída ha sido desigual en unos y otros. El crédito, principalmente el Investment Grade, ayudado por las compras de los Bancos Centrales, ha recuperado más que las bolsas y por regiones, EEUU, aupada por el sector tecnológico, ha mostrado una recuperación casi completa, difícil de imaginar durante las abruptas caídas del mes de marzo.

Los Mercados Emergentes, por otro lado, han desafiado el pesimismo reinante y a pesar de tener menos recursos para hacer frente a la crisis sanitaria y económica, han subido con fuerza, tanto en lo que se refiere a la deuda como al Equity.

En divisas lo más destacable es probablemente la apreciación del Euro. Esta viene apoyada no solo por la evolución del diferencial de tipos, sino también por ser una divisa de mayor beta que el usd y por gozar, al menos de momento, de una disminución del riesgo política al tiempo que aumenta en EEUU con la proximidad de las elecciones.

Dicho todo lo anterior, si el oro se considera una divisa además de una materia prima, sería la primera cuya evolución debería destacarse, debido a que se ha apreciado tanto durante la crisis como en la fase de recuperación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre se han realizado varias operaciones en diferentes clases de activo.

Tras la crisis vivida se decidió reembolsar la totalidad de los fondos sistemáticos de retorno absoluto.

De cara a reducir riesgo en áreas que se vislumbraban problemáticas, se redujo la exposición en deuda y renta variable Emergente.

En el plano de las compras, cabría destacar la recompra de la venta parcial de la exposición a High Yield Bonds realizada a inicios de la crisis, y el incremento de la exposición a crédito Investment Grade. Por otro lado, con la vista puesta en el medio plazo, se aumentó la exposición a TIPS. En renta Variable, por último, se sustituyó exposición pasiva o indicada con tres fondos cotizados de Capital Riesgo comprados a descuento y con un estructurado sobre los dividendos de las compañías del Eurostoxx.

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 7.009.196,24 EUR, lo que supone un aumento de 469.143,36 EUR respecto al periodo anterior (31 de Marzo de 2020). El número de participes es de 104, manteniéndose 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 segundo 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.

Se han realizado operaciones en futuros y opciones sobre índices de renta variable, bonos y divisas.

El objetivo de las operaciones arriba mostradas es diverso: Rolo de futuros y u opciones, Gestión del riesgo de duración, Búsqueda de posiciones de riesgo asimétrico (sustitución de futuros por una estrategia de opciones) y 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 trimestre fue del 7,28%, por encima del objetivo de rentabilidad anual de Euribor + 350 pbs: 0,55%.

La Renta Variable fue el mayor contribuidor a la rentabilidad (3,9%), seguido de High Yield (1,75%). Por otro lado, es de destacar que todas las clases de activo aportaron rentabilidad, fondos de retorno absoluto (Macro) inclusive (0,41%).

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La rentabilidad destacada en el apartado anterior se logró con una volatilidad anualizada del 10,9%, una beta con el MSCI World Eur NTR Index del 0,285 y una caída máxima acumulada del 2,5%.

La inversión promedio durante el periodo en activos de riesgo (Renta variable, deuda emergente y deuda high yield) equivalió a un 45,98% y en fondos de deuda high yield a un 17,67%.

Además, el fondo no invierte en bonos de emisiones corporativas individuales o valores de renta fija con escasa liquidez.

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

Consideramos que la recuperación de los mercados está más guiada por factores técnicos que por los fundamentales. Estos últimos, tarde o temprano, deberán hacer catch up para justificar los niveles de valoración actual.

Mientras ello no suceda los mercados serán susceptibles a sufrir correcciones provocados por la incertidumbre en torno a las próximas Elecciones en EEUU o un empeoramiento de los contagios y fatalidades del Covid, aún muy activo en países como EEUU y algunos Emergentes.

Dicho lo anterior y con una mira menos corto placista, vemos probable que la liquidez inyectada en el sistema siga soportando a los activos de riesgo; por otro lado, los avances en el terreno de los medicamentos deberían continuar.

Los cambios más relevantes de la cartera vendrán determinados por la adopción de la Cartera Estratégica de 2.020

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HIGH YLD-BI-EUR    | EUR    | 383              | 5,46  | 574              | 7,51 |
| LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D            | EUR    | 210              | 2,99  | 214              | 2,79 |
| IE00BLP55791 - Participaciones OLD MUTUAL                      | EUR    | 0                | 0,00  | 161              | 2,10 |
| FR0010760694 - Participaciones CANDRIAN LONG SHORT CREDIT C    | EUR    | 99               | 1,41  | 287              | 3,75 |
| LU0366536638 - Participaciones PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM   | EUR    | 999              | 14,25 | 0                | 0,00 |
| IE00BZB0YY52 - Participaciones KLS ZEBRA GLOBAL EQUITY BETA N  | EUR    | 0                | 0,00  | 24               | 0,32 |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS      | EUR    | 193              | 2,75  | 250              | 3,27 |
| CH0044781174 - Participaciones JULIUS BAER PRECIOUS METALS     | EUR    | 0                | 0,00  | 147              | 1,92 |
| IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000 | EUR    | 241              | 3,44  | 0                | 0,00 |
| BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU  | EUR    | 186              | 2,65  | 227              | 2,97 |
| LU1614420542 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MAR  | EUR    | 0                | 0,00  | 186              | 2,43 |
| LU0233138477 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL I   | EUR    | 158              | 2,26  | 192              | 2,51 |
| IE00BFTW8Z27 - Participaciones MAGNA UMBRELLA FUND PLC         | EUR    | 128              | 1,82  | 174              | 2,27 |
| FR0007038138 - Participaciones AMUNDI 3 M                      | EUR    | 499              | 7,13  | 0                | 0,00 |
| LU1071462532 - Participaciones PIC TR-AGORA-IE                 | EUR    | 103              | 1,47  | 198              | 2,59 |
| LU1602145119 - Participaciones AMUNDI ETF GL EQ MULTI SMRT B   | EUR    | 0                | 0,00  | 168              | 2,20 |
| LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR         | EUR    | 179              | 2,55  | 183              | 2,39 |
| LU0496363002 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT   | EUR    | 0                | 0,00  | 266              | 3,47 |
| IE00BD3DX293 - Participaciones MAJEDIE-TORT-ZEH                | EUR    | 57               | 0,81  | 201              | 2,64 |
| IE00B3D07F16 - Participaciones ISHR-EMKT IF-IAE                | EUR    | 0                | 0,00  | 97               | 1,27 |
| LU0284395984 - Participaciones DNCA INVEST - VALUE EUROPE      | EUR    | 0                | 0,00  | 263              | 3,44 |
| FR0010584474 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD FINANCIAL  | EUR    | 53               | 0,75  | 109              | 1,42 |
| IE00B3LHWB51 - Participaciones HEPTAGON FUND PLC - YACKTMAN U  | USD    | 179              | 2,55  | 192              | 2,51 |
| IE00BSPL3L55 - Participaciones INRIS UCITS PLC - R CFM DIVERS  | EUR    | 0                | 0,00  | 142              | 1,86 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU1673806201 - Participaciones DEU-FLOAT NT-TFC                   | EUR    | 190              | 2,71         | 0                | 0,00         |
| LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RE     | EUR    | 144              | 2,06         | 137              | 1,79         |
| LU0772925276 - Participaciones NORDEA 1 SICAV - EMERGING MARK     | EUR    | 0                | 0,00         | 594              | 7,77         |
| IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON EUROPEAN ABS FUND IA         | EUR    | 210              | 3,00         | 0                | 0,00         |
| LU1720112173 - Participaciones LUXEMBOURG SEL FUND ARC LV         | EUR    | 498              | 7,10         | 513              | 6,71         |
| IE00BZ80YL24 - Participaciones KLS ZEBRA GLOBAL EQUITY BETA N     | EUR    | 0                | 0,00         | 121              | 1,59         |
| LU0996177720 - Participaciones AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUND     | EUR    | 0                | 0,00         | 261              | 3,41         |
| IE00BGLSKS26 - Participaciones IPM UCITS UMBRELLA ICAV ISMU       | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 1,25         |
| IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND - NOMURA      | EUR    | 389              | 5,55         | 294              | 3,84         |
| LU0772928023 - Participaciones NORD-EMK BD-HBIE                   | EUR    | 178              | 2,54         | 0                | 0,00         |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D         | EUR    | 108              | 1,54         | 104              | 1,36         |
| LU0389811539 - Participaciones AMUNDI INDEX SOLUTIONS- AMUNDI     | EUR    | 0                | 0,00         | 108              | 1,41         |
| LU2039786004 - Participaciones FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCTUR     | EUR    | 99               | 1,41         | 0                | 0,00         |
| LU0578133935 - Participaciones MEMNON FUND EUROPEAN EUR - I       | EUR    | 109              | 1,55         | 0                | 0,00         |
| US46432F3394 - Participaciones ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY      | USD    | 272              | 3,88         | 0                | 0,00         |
| IE00B4L5Y983 - Participaciones ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT       | EUR    | 251              | 3,58         | 0                | 0,00         |
| GB0004148507 - Participaciones PANTHEON INTERNATIONAL PLC         | GBP    | 63               | 0,90         | 0                | 0,00         |
| FR0010814806 - Participaciones TIKEHAU TAUX VARIABLES AA          | EUR    | 173              | 2,46         | 0                | 0,00         |
| US4642871762 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS      | USD    | 310              | 4,42         | 201              | 2,63         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>6.659</b>     | <b>95,00</b> | <b>6.683</b>     | <b>87,40</b> |
| GG00BR30MJ80 - Participaciones HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQ      | GBP    | 71               | 1,01         | 0                | 0,00         |
| GG00B1ZBD492 - Participaciones INB PRIVATE EQUITY PARTNERS        | GBP    | 67               | 0,96         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                  |        | <b>138</b>       | <b>1,97</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | <b>6.797</b>     | <b>96,97</b> | <b>6.683</b>     | <b>87,40</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | <b>6.797</b>     | <b>96,97</b> | <b>6.683</b>     | <b>87,40</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): |        |                  |              |                  |              |
| LU0225434744 - Participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F       | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.