

EUROPEAN SENIOR SECURED LOAN FUND – ESG SELECTION, FIL

Nº Registro CNMV: 60

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.arcانogroup.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@arcانogroup.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2016

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: Elevado.

Descripción general

Política de inversión: El FIL, invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en las Clases de acciones: E-ACC y E-DIS del compartimento EUROPEAN SENIOR SECURED LOAN FUND (en adelante, el fondo subyacente, FS) de ARCANO FUND, entidad luxemburguesa constituida como Specialized Investment Fund (SIF) no supervisada por la CNMV y cuyo folleto no está verificado por la CNMV. El objetivo principal del FS es proporcionar a los inversores rendimientos atractivos ajustados al riesgo ajustados al riesgo mediante la inversión en una cartera diversificada de préstamos sindicados senior a tasa flotante (incluyendo el otorgamiento de préstamos) y con colateral de primer rango. El FS invertirá también minoritariamente en bonos senior de tipo de interés flotante que ofrecen una mayor liquidez que los préstamos con unas características de seguridad parecidas. El FS no invertirá más del (i) 5% de sus activos en un mismo emisor (con un límite del 15% durante el primer año), (ii) 30% de sus activos en el mismo país, y (iii) 35% de sus activos en el mismo sector. El riesgo divisa representará como máximo un 25% de la exposición total (libras(GBP), dólares estadounidenses(USD), coronas noruegas (NOK), francos suizos(CHF), coronas danesas(DKK) y coronas suecas(SEK)). El FS únicamente podrá endeudarse para atender reembolsos con un límite del 20% del patrimonio, y el apalancamiento será el derivado del endeudamiento.

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 período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE FA	44.193	9	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	4.444	0	0	0
CLASE FD	11.591	1	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	1.166	0	0	0
CLASE IA	263.751	24	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	28.687	27.496	41.510	33.648
CLASE ID	26.858	2	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	2.912	4.049	4.190	2.171
CLASE RA	145.000	100	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	15.515	15.230	16.508	22.351
CLASE RD	7.274	7	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	778	774	596	497

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2020	2019	2018
CLASE FA	EUR			30-06-2021	100,5592		0,0000		
CLASE FD	EUR			30-06-2021	100,5592		0,0000		
CLASE IA	EUR			30-06-2021	108,7639		106,6790	107,3773	103,3448
CLASE ID	EUR			30-06-2021	108,4351		106,3565	107,0527	103,0324
CLASE RA	EUR			30-06-2021	107,0018		105,0809	106,0335	102,3069
CLASE RD	EUR			30-06-2021	107,0107		105,0897	106,0424	102,3154

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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE FA	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE FD	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE IA	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

CLASE ID	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE RA	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE RD	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	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 FA .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-4	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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
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.

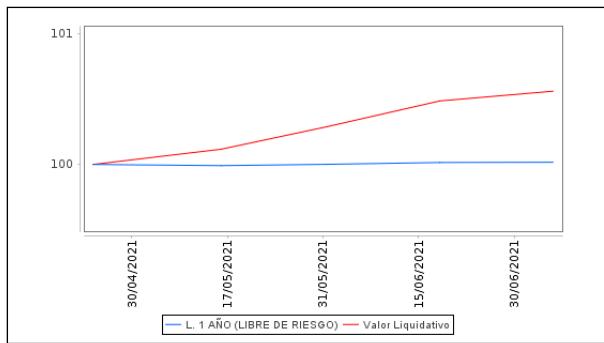
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01				

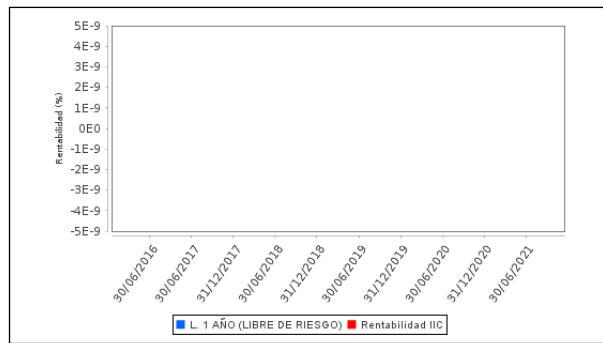
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 FD .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: 30-06-2021

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
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.

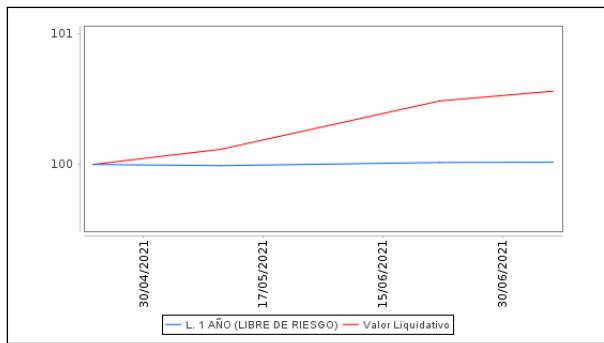
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01				

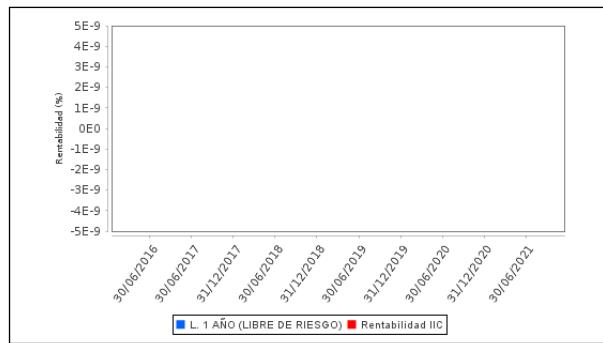
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5	
1,95	-0,65	3,90	1,28			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,92					39,54	2,49	3,68	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,25	4,25	4,39	4,54	4,67	4,54	0,38	0,50	
LET. TESORO 1 AÑO	0,01					0,03	0,02		
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.

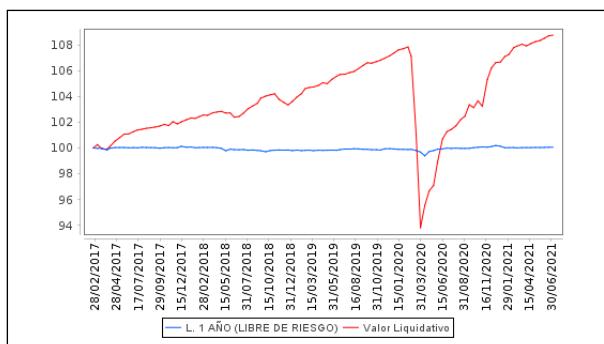
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,57	0,56	0,54	

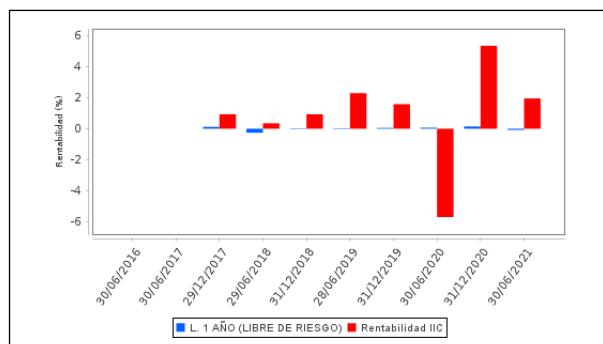
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5	
1,95	-0,65	3,90	1,28			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,92					39,54	2,98	3,68	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,25	4,25	4,39	4,54	4,67	4,54	0,38	0,50	
LET. TESORO 1 AÑO	0,01					0,03	0,02		
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.

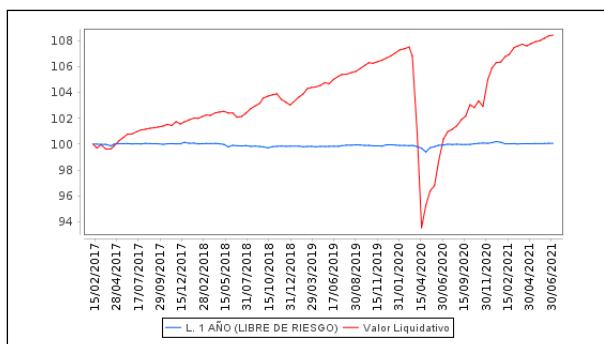
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,56	0,54	0,56	

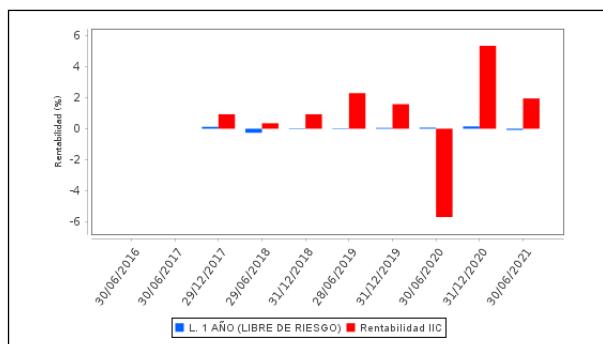
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5	
1,83	-0,90	3,64	1,03			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,93					39,53	2,49	3,67	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,21	4,21	4,34	4,49	4,60	4,49	0,40	0,52	
LET. TESORO 1 AÑO	0,01					0,03	0,02		
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.

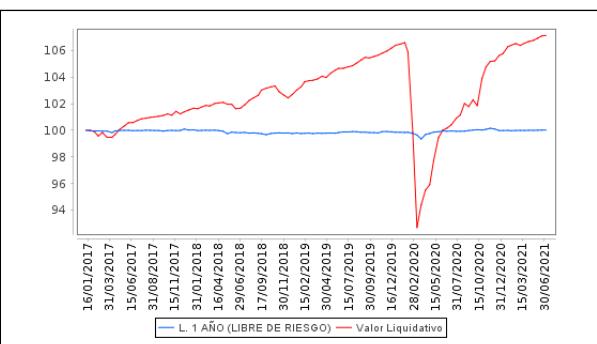
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,81	0,82	0,80	0,00

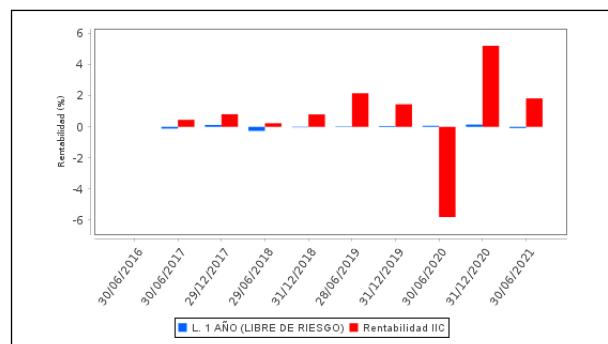
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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 RD .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5	
1,83	-0,90	3,64	0,70			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,93					39,53	2,96	4,18	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,26	4,26	4,40	4,56	4,68	4,56	44,97	58,67	
LET. TESORO 1 AÑO	0,01					0,03	0,02		
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.

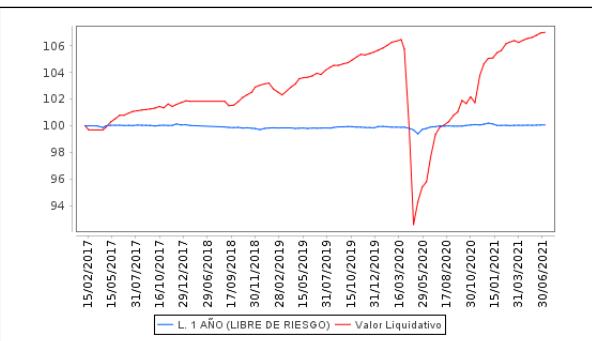
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,80	0,81	0,59	

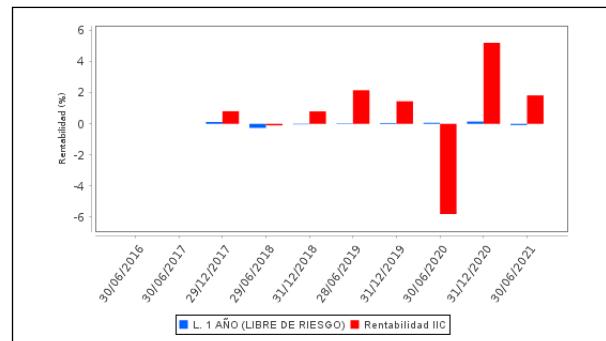
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.391	99,79	47.486	99,87
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	53.391	99,79	47.486	99,87
* 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)	68	0,13	29	0,06
(+/-) RESTO	43	0,08	33	0,07
TOTAL PATRIMONIO	53.502	100,00 %	47.549	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.549	47.363	47.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,18	-4,78	4,18	-192,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	5,18	1,08	-77,69
(+) Rendimientos de gestión	1,24	5,51	1,24	-76,03
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,33	-0,16	-50,22
- Comisión de gestión	-0,14	-0,29	-0,14	-50,22
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-50,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.502	47.549	53.502	

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

3. Inversiones financieras

Préstamos y bonos corporativos europeos. A 30 de junio de 2021, los Fondos Subyacentes de Arcano European Senior Secured Loan Fund, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 58 préstamos y bonos a tipo flotante europeos.

Por países, las inversiones en compañías de Francia, Luxemburgo, Reino Unido, y Holanda, tienen el mayor peso del total de la cartera, con 28%, 15%, 11% y 11%, respectivamente, del Patrimonio Comprometido. Por industria, los sectores de media/tecnología, sanidad, telecomunicación y servicios, y son los que tienen una mayor representación, con 17%, 14%, 12% y 12% del patrimonio comprometido, respectivamente.

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

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de ARCANO EUROPEAN SENIOR SECURED LOAN FUND, FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 60), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE FA CLASE FD

Número de registro: 293241

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 año 2021 ha comenzado con un entorno muy favorable para los préstamos europeos. En línea con lo vivido los últimos meses del 2020, enero y febrero fueron dos meses fuertes donde se registraron ganancias de 0,9% y 0,8% respectivamente en el índice de CS WE Leveraged Loan Index mientras el mes de marzo, en su lugar, fue plano (0,0%), como resultado del inmenso volumen de emisiones en primario.

En primer semestre fue marcado por cierta vuelta a la normalidad. Los préstamos sindicados europeos dieron una rentabilidad cercana al cupón con poca volatilidad a pesar de las preocupaciones del mercado de renta fija sobre la posible vuelta a una inflación estructural y un potencial cambio de política monetaria. El *¿técnico de mercado?* fue también más balanceado entre oferta (primario) y demanda (ramp-up de CLOs, búsqueda de activos flotantes).

En total el índice CS WE Leveraged Loan Index cerró el segundo trimestre del año con una rentabilidad del 1,1%, por debajo del índice HY (1,5%) pero muy por encima del índice IG (0.3%).

El performance neto del fondo fue de 0.8% en el primer semestre, 1,0% bruto, ligeramente por debajo del índice de préstamos. Esto se explica por el sesgo más conservador del fondo pues una parte de la rentabilidad del índice procede de la recuperación de los créditos más afectados por covid - sector donde estamos infra ponderados.

Seguimos contando con una cartera sana y sólida, bien posicionada para aguantar prolongaciones de esta situación o desviaciones frente al pronóstico de vacunación o irrupción de nuevas variantes. Actualmente contamos con una cartera con un cupón medio de 4,1%, y precio medio de 99,4%. Tenemos una sola posición por debajo de 90 (Haya Real Estate).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión y desinversión durante el primer semestre del año han sido marcadas por el flujo de primario y por la rotación de nombres sobrevalorados. El enfoque ha ido dirigido a la selección de los créditos con más alta calidad y con rentabilidades adecuadas, y evitando incrementar riesgo de crédito o exposición a compañías afectadas por covid. Por supuesto hemos continuado gestionando la liquidez del fondo, facilitado por el periodo de preaviso de 20 días hábiles (1 mes) que nos permite anticipar con suficiente tiempo las ventas y tener en cualquier momento control sobre los futuros reembolsos del fondo.

Hemos salido de 5 posiciones, y reducido exposición en 2 nombres, por un face value de 9.5M EUR a un precio medio de 99,6 a lo largo del trimestre (ninguna venta a precio por debajo de 97). La estrategia de ventas ha venido impulsada por 2 pensamientos principales: i) venta de activos sólidos a precios con poco recorrido y con cupones bajos (Chryso, Apleona,

MBCC¿) y ii) aprovechar la mayor liquidez de mercado, y casi total recuperación en precios, para reducir la exposición de la cartera a créditos más afectados por la crisis, pero ninguno de gran preocupación (Expleo).

Asimismo, hemos aprovechado el trimestre para invertir en nombres de alta calidad en primario. De ahí que hayamos invertido en 16 nombres nuevos. En total hemos hecho compras por un importe de EUR 27M a un precio medio de 99,75%.

c) Índice de referencia.

CS Western European Leveraged Loan Index (hedged to EUR).

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

El patrimonio ascendió durante el primer semestre en 5.900.000,00 euros hasta llegar a 53.500.000,00 euros

El número de participes actual es 143.

La rentabilidad del FIL con respecto al primer semestre ascendió un 1,954% para las clases IA, ID y un 1,828 % para las clases RD, RA.

Los gastos de administración y depositaría ascendieron a 12.900,00 euros

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

Arcano European Senior Secured Loan Fund es el fondo con el menor perfil rentabilidad / riesgo de la gama de fondos abiertos de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Préstamos y bonos corporativos europeos. A 30 de junio de 2021, los Fondos Subyacentes de Arcano European Senior Secured Loan Fund, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 58 préstamos y bonos a tipo flotante europeos.

Por países, las inversiones en compañías de Francia, Luxemburgo, Reino Unido, y Holanda, tienen el mayor peso del total de la cartera, con 28%, 15%, 11% y 11%, respectivamente, del Patrimonio Comprometido. Por industria, los sectores de media/tecnología, sanidad, telecomunicación y servicios, y son los que tienen una mayor representación, con 17%, 14%, 12% y 12% del patrimonio comprometido, respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad neta en el primer semestre ha sido buena, alcanzando un 2.0%. Por lo tanto, el fondo está bien encaminado para lograr el retorno objetivo de 4%-5% neto en 2021.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El 100% del fondo está invertido en activos senior garantizados, reflejando las características defensivas de la cartera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A 8 de abril 2021, el precio medio de los préstamos europeos está en 98,3 con un yield del 3,8%.

Creemos que posiblemente la recuperación de ahora en adelante sea más lenta, pero también estamos convencidos de que las bajas tasas de fallidos y sólidos fundamentales de las compañías, el apoyo de los bancos centrales y la implementación de la vacuna, son todos incentivos alentadores para un fuerte 2021.

~~El objetivo es generar retornos atractivos a base de cupón, y lograr un 4%-5% neto en el 2021.~~

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.