

## EUROPEAN INCOME FUND – ESG SELECTION, FIL

Nº Registro CNMV: 41

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

**Auditor:** DELOITTE SL

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

atencionalcliente.sgiic@arcanogroup.com

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

#### Descripción general

Política de inversión: .

Investment Fund (SIF). El objetivo principal delos 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 SP 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 SP) 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 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A1	5.775.888	114	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	84.559	95.732	70.530	78.455
CLASE A2	1.511.391	131	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	21.316	20.310	15.316	13.216
CLASE A3	253.771	8	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	2.576	2.962	2.448	2.186
CLASE A4	360.484	8	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	3.519	2.255	0	0
CLASE A5	0	0	EUR	0	50.000.000,00 Euros	NO	0	0	0	0
CLASE D1	2.476.614	33	EUR	0	500.000,00 Euros	NO	36.268	54.079	53.972	58.444
CLASE D2	140.914	10	EUR	0	1.000,00 Euros	NO	1.442	1.378	204	0
CLASE D3	148.890	5	EUR	0	1.000,00 Euros	NO	1.511	2.786	3.107	3.304
CLASE D4	51.572	1	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	503	529	0	0
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	2021	2020	2019
CLASE A1	EUR			31-12-2022	14,6398		15,4560	14,8308	14,6035
CLASE A2	EUR			31-12-2022	14,1031		14,9640	14,4307	14,2807
CLASE A3	EUR			31-12-2022	10,1507		10,7166	10,2831	10,1255
CLASE A4	EUR			31-12-2022	9,7618		10,2546		
CLASE A5	EUR			31-12-2022	0,0000		0,0000		
CLASE D1	EUR			31-12-2022	14,6440		15,4604	14,8350	14,6076
CLASE D2	EUR			31-12-2022	10,2346		10,8594	10,4724	
CLASE D3	EUR			31-12-2022	10,1506		10,7166	10,2831	10,1255
CLASE D4	EUR			31-12-2022	9,7617		10,2545		
CLASE D5	EUR			31-12-2022	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
		Periodo			Acumulada				Periodo	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	0,50		0,50	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	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE D3	al fondo	0,26		0,26	0,51		0,51	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE D4	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,03	0,06	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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-5,28	4,22	1,56	5,43	3,21

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,33	6,34				3,88	35,79	4,48	4,49
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,23	4,23				3,51	3,57	0,62	1,11
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48	0,25	0,59
<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.

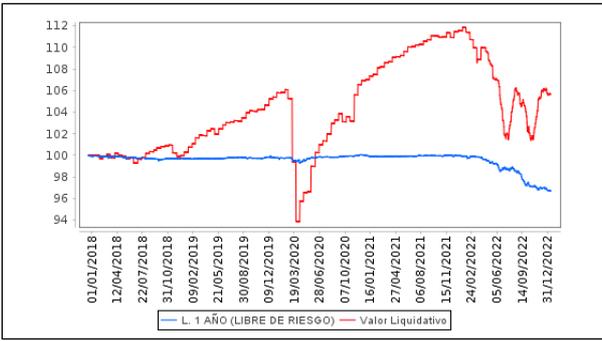
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,43	0,85	0,86	0,85	0,85

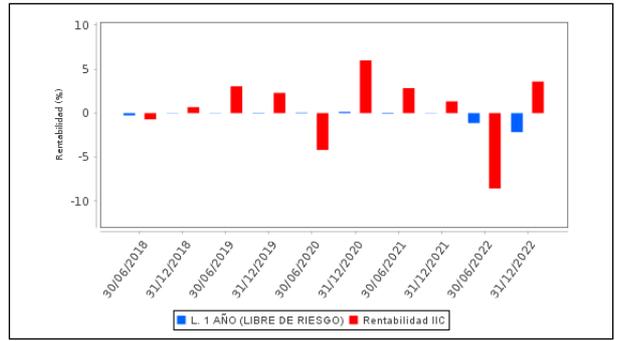
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-5,75	3,70	1,05	4,90	2,70

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,44	6,37				3,84	35,81	4,52	3,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,27	4,27				3,55	3,61	0,66	0,97
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48	0,25	0,59
<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.

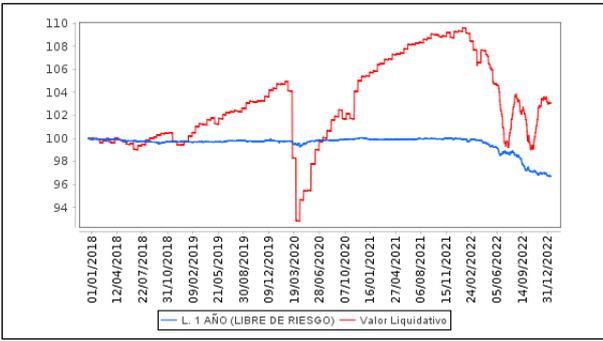
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,93	1,35	1,35	1,34	1,35

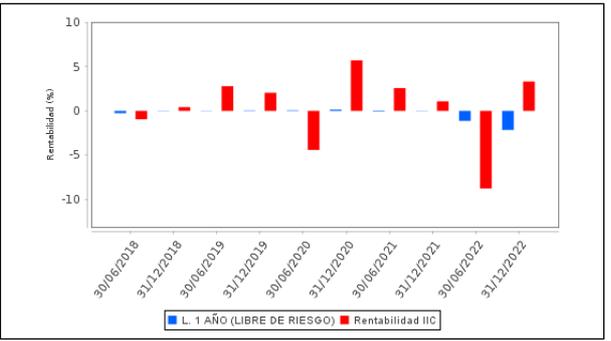
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	Año t-3	Año t-5
	-5,28	4,22	1,56		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,39	6,34				3,87	35,79		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	5,29	5,29				5,31	7,38		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48		
<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.

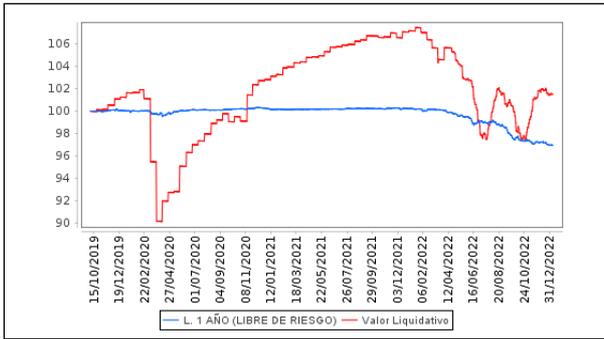
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,43	0,85	0,86	0,41	

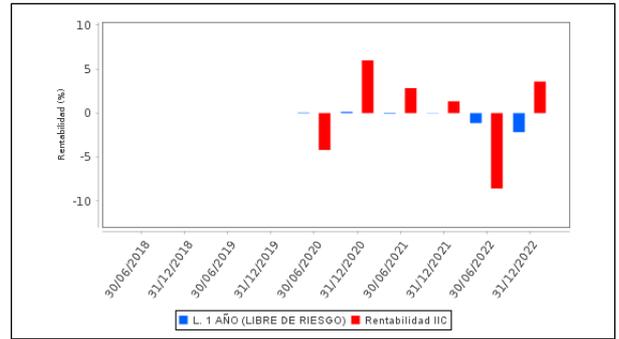
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-4,81				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,36	6,30							
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,87	3,87							
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44				
<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.

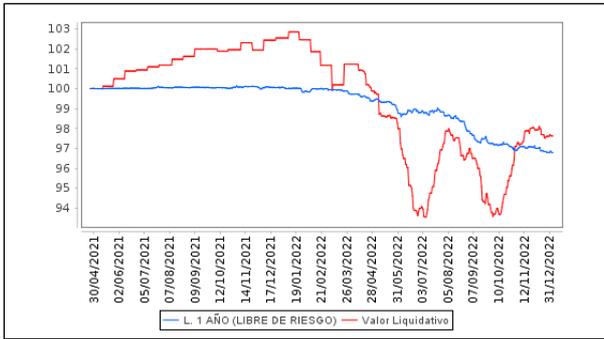
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,93	0,34			

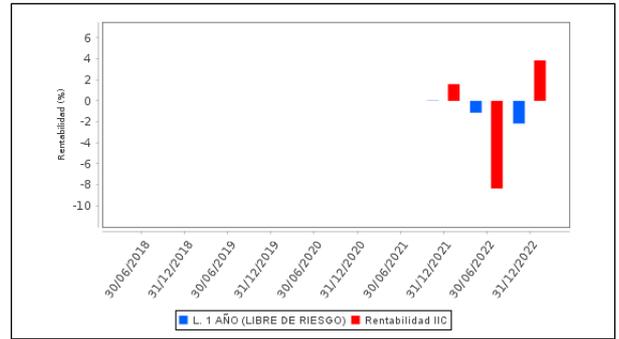
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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: 31-12-2022

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.

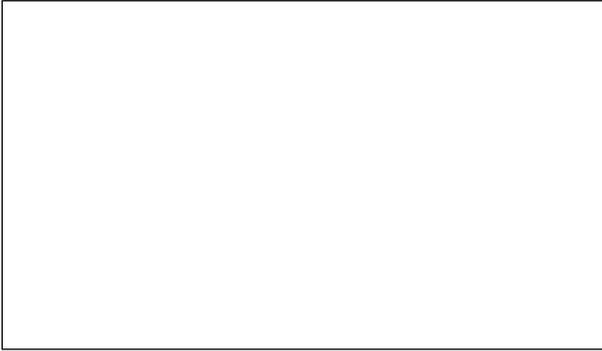
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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)					

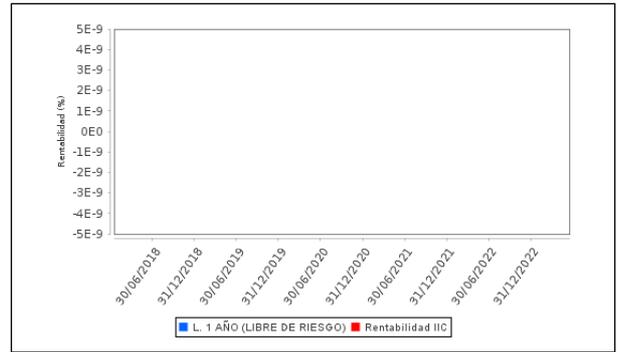
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-5,28	4,22	1,56	5,43	3,21

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,40	6,34				3,89	35,79	4,51	4,57
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	4,23	4,23				3,51	3,57	0,62	1,11
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48	0,25	0,59
<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.

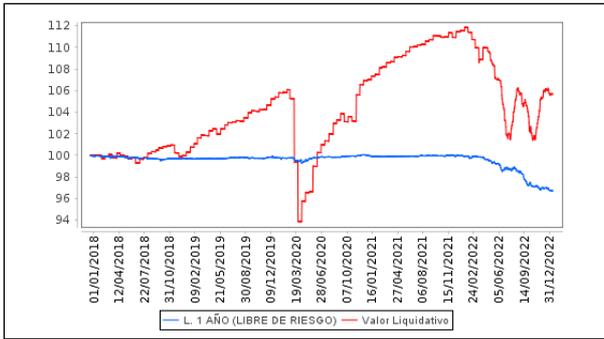
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,43	0,86	0,86	0,86	0,86

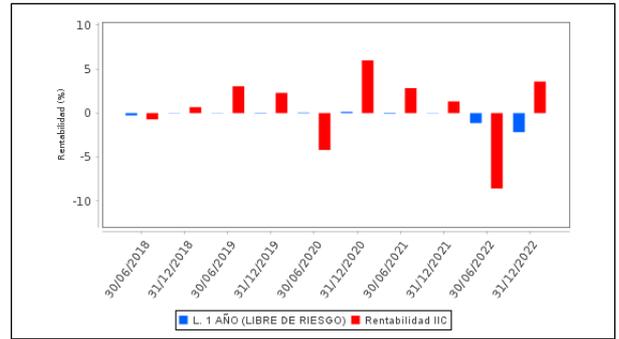
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-5,75	3,70			

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,44	6,37				3,87			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,05	3,05				1,26			
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	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.

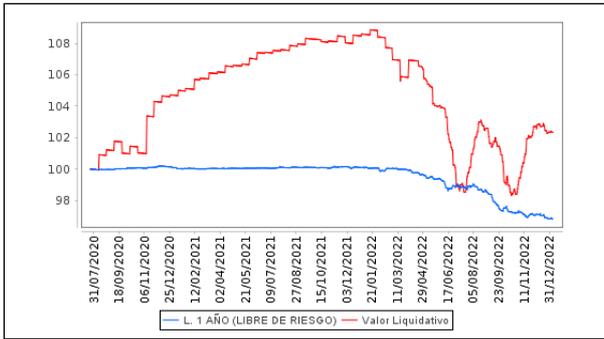
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,93	1,27	0,70		

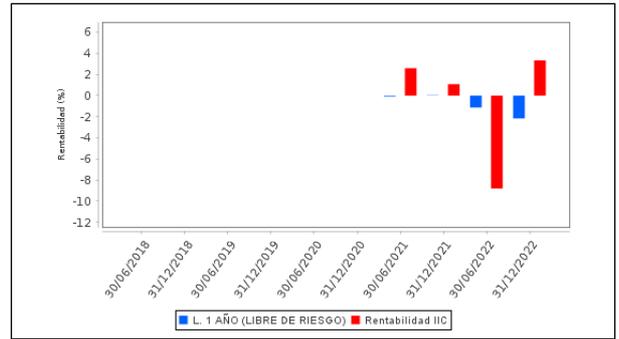
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	Año t-3	Año t-5
	-5,28	4,22	1,56		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,39	6,34				3,88	35,79		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	5,29	5,29				5,31	7,38		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44	0,23	0,48		
<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.

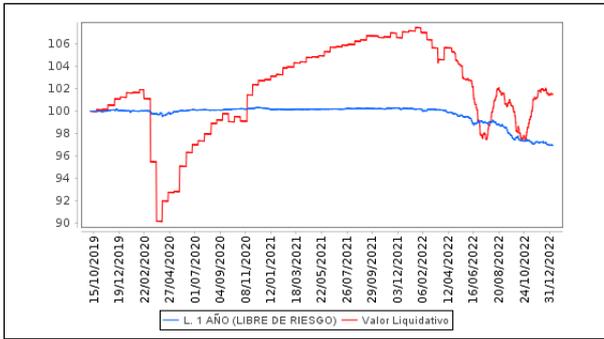
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,43	0,85	0,86	0,41	

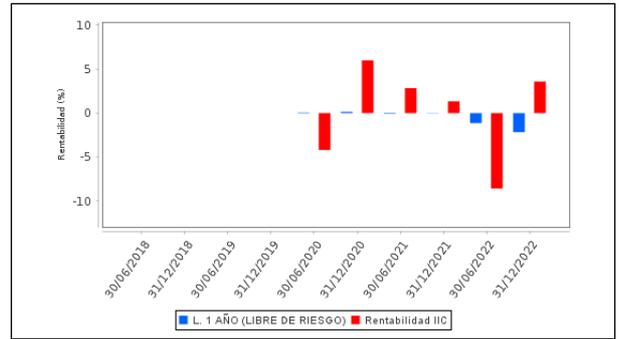
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-4,81				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,29	6,30							
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,87	3,87							
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,88	0,92	1,15	0,85	0,44				
<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.

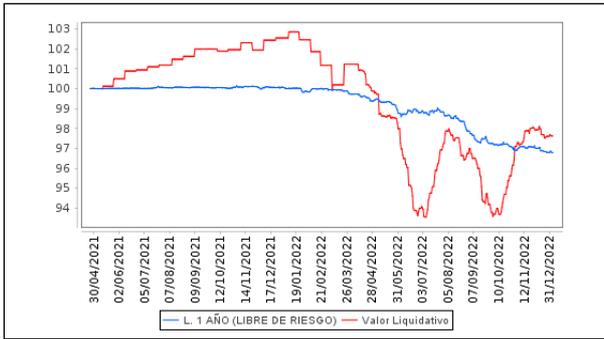
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,93	0,34			

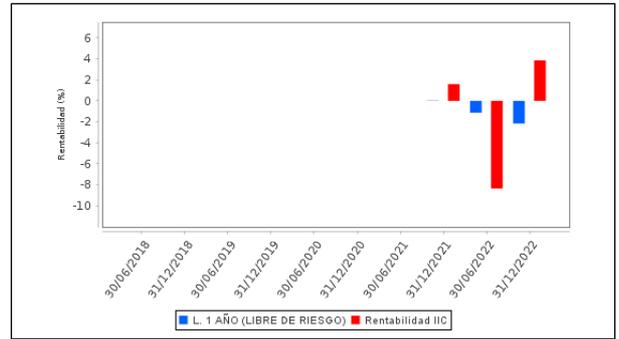
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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: 31-12-2022

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)					

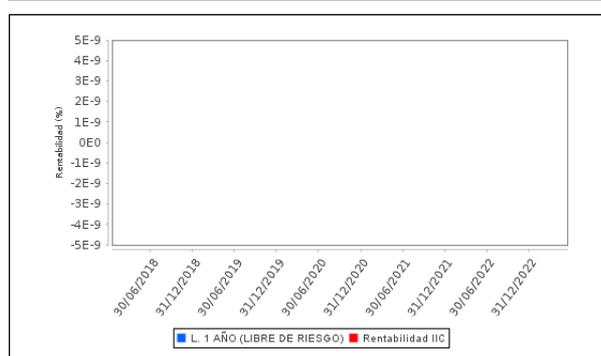
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	150.465	99,19	157.342	99,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	150.465	99,19	157.342	99,41
* 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)	292	0,19	85	0,05
(+/-) RESTO	935	0,62	849	0,54
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>151.693</b>	<b>100,00 %</b>	<b>158.276</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)	158.276	180.030	180.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,20	-3,76	-6,04	-47,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	-8,73	-8,32	-109,18
(+) Rendimientos de gestión	1,10	-8,41	-7,79	-111,83
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,32	-0,53	-38,14
- Comisión de gestión	-0,19	-0,28	-0,47	-37,68
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-41,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>151.693</b>	<b>158.276</b>	<b>151.693</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

A cierre del segundo semestre del año 2022 los Fondos Subyacentes del European Income Fund - ESG Selection, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 133 préstamos y bonos europeos de alto rendimiento. Por países, las inversiones en compañías de Francia, Reino Unido, y Holanda tienen el mayor peso del total de la cartera, con un 17%, 13% y 13%, respectivamente, del patrimonio. Por industria, los sectores de telecomunicaciones, salud y servicios son los que tienen una mayor representación, con un 9%, 8% y 8% del patrimonio, respectivamente.

Los fondos subyacentes han realizado inversiones durante el segundo semestre en préstamos como Galileo E+5% TLB vencimiento 2028 y bonos como Verisure 9.25% Secured Note vencimiento 2027.

### 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

j) La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

### 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 2022 de los fondos subyacentes fue positivo (+3,6% neto clase A1), y superior al de fondos competidores e índices de referencia. La inflación, algo más controlada hacia finales de año pero más alta y persistente de lo esperado hace 12 meses, y los buenos resultados empresariales del segundo, tercer y los publicados hasta la fecha del cuarto trimestre, han provocado un rally de precios en el cuarto trimestre y ayudado a recuperar parte de las caídas del primer semestre del año. La probabilidad de recesión en Europa en el 2023 ha disminuido apoyada en los datos macro, la caída de los precios de la energía, y la tendencia decreciente de la inflación. A pesar de ello, el ECB anticipa subir los tipos de interés al menos dos veces más a comienzos del 2023 lo que combinado con la compleja situación geopolítica podría producir volatilidad adicional en los mercados.

Los hitos más relevantes del fondo durante el segundo semestre fueron mejorar lo realizado por sus índices de referencia y no experimentar reembolsos reseñables, manteniendo el patrimonio en torno a los 700 millones de euros, hecho que refleja la confianza de los inversores en el carácter defensivo de la estrategia y el buen hacer de los gestores del fondo. 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 +3,8% y el índice Credit Suisse Western European Leveraged Loan un +3,7%, ambos por debajo del fondo, que obtuvo un +4,1% bruto. El resultado final del año de -4.5% bruto representa el mayor sobre desempeño (+4,4%) respecto a índices y competidores desde el lanzamiento del fondo hace 12 años. Estos resultados respaldan nuestra estrategia centrada en renta fija a tipo flotante y de corta duración, y la estrategia seguida por los gestores, que han rotado posiciones hacia activos más defensivos en entorno de desaceleración económica. Asimismo, cabe resaltar que la rentabilidad a vencimiento de la cartera en 9,4% es de las más altas experimentadas por el fondo a lo largo de su historia. Mencionar también que el fondo continúa sin presentar posiciones con exposición directa a Rusia/Ucrania y que la exposición indirecta es mínima (1-2%).

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

Durante el segundo semestre de 2022 los gestores del fondo han mantenido la diversificación de éste, que cuenta con 133 posiciones, en línea con la estrategia post Covid. El fondo continúa con una gran diversificación geográfica, siendo Francia el país más representado en nuestra cartera con un 17% y con solo 3 geografías que representan más del 10% de la cartera. Si bien en los últimos años los préstamos han venido teniendo más peso en la cartera que los bonos, esta diferencia se ha ido reduciendo en los últimos trimestres y recientemente se ha dado la vuelta (33% vs. 56% y 11% liquidez en diciembre de 2022) dada la rotación de posiciones que se está llevando a cabo para adaptarse a las

circunstancias de un mercado donde el riesgo de duración está pasando a un segundo plano (del 56% de los bonos, un 14% son a tipo flotante y un 15% 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 la vida del fondo (i.e. 2013, 2018 o 2020).

El precio medio de los activos en la cartera es de 90,8% y la rentabilidad a vencimiento del 9,4%, lo que representa uno de los mejores puntos de entrada históricos para los inversores dado que históricamente, en periodos de baja cifra de fallidos, el dato más fiable de rentabilidades a futuro es la rentabilidad a vencimiento del momento de entrada. El fondo continúa presentando sobreponderación de activos a tasa flotante y corta duración (préstamos corporativos sindicados líquidos 24%, bonos a tipo flotante 14%, bonos de corta duración 15%, préstamos directos senior 5% y préstamos en formato CLO con rating BB 3%) con una duración de la cartera de 1,2 años. Se mantuvo asimismo la infraponderación de sectores más cíclicos (i.e. auto) 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 descendió durante el segundo semestre en 600.000,00 euros hasta llegar a 151.695.000,00 euros.

El número de participes actual es 310

La rentabilidad del FIL en el segundo semestre ascendió un 3,59% para las clases A1, D1, A3 y D3, un 3,33% para la clase A2 y D2 y un 3,85% en las clases A4 y D4.

Los gastos de administración y depositaría durante el tercer trimestre ascendieron a 39.000,00 euros.

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

La rentabilidad neta acumulada por el European Income Fund - ESG Selection, FIL en 2022 ha sido de -5,3% lo cual representa un resultado negativo pero satisfactorio considerando el sobredesempeño respecto a lo realizado por índices de referencia (+4.4% considerando una media de los mismos) y fondos competidores (en el entorno del +4-7%) y refrenda el buen comportamiento defensivo del fondo ante situaciones difíciles de los mercados. El European Senior Floating Rate Fund - ESG Selection, FIL obtuvo un -2,0% y el Low Volatility European Income Fund - ESG Selection un -5,5% en el mismo periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre del segundo semestre del año 2022 los Fondos Subyacentes del European Income Fund - ESG Selection, FIL tenían invertido el 100% de su valor patrimonial en 133 préstamos y bonos europeos de alto rendimiento. Por países, las inversiones en compañías de Francia, Reino Unido, y Holanda tienen el mayor peso del total de la cartera, con un 17%, 13% y 13%, respectivamente, del patrimonio. Por industria, los sectores de telecomunicaciones, salud y servicios son los que tienen una mayor representación, con un 9%, 8% y 8% del patrimonio, respectivamente.

Los fondos subyacentes han realizado inversiones durante el segundo semestre en préstamos como Galileo E+5% TLB vencimiento 2028 y bonos como Verisure 9.25% Secured Note vencimiento 2027.

b) Operativa de préstamo de valores. No procede

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.  
Ninguna actividad

d) Otra información sobre inversiones. N/A  
na

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Las expectativas del equipo de gestión para 2023 son dar la vuelta al resultado negativo de 2022, primer año negativo de los 11 de vida que tiene el fondo, basándose por un lado en la estrategia de ingresos por cupón del fondo, que conllevarían una rentabilidad anual cercana al 6% si los precios se mantuviesen como a diciembre de 2022 y la curva actual de Euribor se materializa, y por otro en la buena salud de las empresas que componen la cartera del fondo, con una media de precio actual c.91, y por tanto con gran potencial de subida de precios. Si bien no podemos decir que esperamos un 2023 tranquilo, sin volatilidad e incertidumbre, lo cierto es que en los últimos 20 años no solo nunca ha habido dos años negativos ni en el mercado High Yield o Leveraged Loans en Europa o Estados Unidos, sino que además, tras un año negativo como el que acabamos de cerrar, el siguiente siempre ha sido positivo de doble dígito. El yield de la cartera está en máximos históricos, lo cual representa no sólo un margen de seguridad muy importante a caídas futuras sino también un potencial de apreciación del fondo muy significativo en el 2023.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo continúa demostrando un perfil defensivo avalado por su baja volatilidad (4,0% 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 este 2022 en positivo, así como un 76% de los meses. 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 (73%), y los activos a tipo flotante y de corta duración representan un 73% de la cartera, sin riesgo de duración (1,2 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). N/A Ninguno

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

El primer trimestre de 2023 ha comenzado acabando con la dinámica de caída de precios que veníamos experimentando en 2022, y a la fecha de redactar este informe a mediados de enero el fondo está más de un 1,6% arriba. Si bien el mal contexto en cuanto a inflación, que continúa bajando pero sigue siendo alta, e incertidumbre geopolítica siguen siendo factores de preocupación, lo cierto es que la sombra de una recesión parece estar lejos. Los gestores del fondo

mantendrán el sesgo defensivo de la selección de activos por la esperada desaceleración económica, y progresivamente aumentarán la duración del fondo dado que el riesgo duración disminuirá rápidamente durante el año a medida que los bancos centrales finalicen las subidas de tipos. . En un contexto marcado por la inflación, el atractivo de estrategias de crédito con sesgo defensivo como la del fondo debería dar lugar a un desempeño muy atractivo para los inversores a pesar de la esperada volatilidad en los mercados de renta variable.

## 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

No aplicable.