

ARCANO PRIVATE DEBT II, FIL

Nº Registro CNMV: 127

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:**
DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: ARCANO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+
(FITCH)

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

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

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

Correo Electrónico
client_servicing@arcانopartners.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: 15/11/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA MIXTA EURO. Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088. Se invertirá prácticamente el 100% de la exposiciónSe invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase FF del FS, fondo alternativo de nacionalidad luxemburguesa el cual no se encuentra supervisado ni su folleto ha sido verificado por la CNMV, sino por la autoridad competente luxemburguesa del FS, la CSSF. FS es proporcionar El objetivo principal de la política de inversiones del FS es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante el apoyo a la economía real de la Unión Europea a través de la inversión en deuda (incluyendo concesión e inversión en préstamos) de PYMES y empresas de mediana capitalización de la UE cotizadas o no, siendo al menos el 50% del Patrimonio Total Comprometido (PTC) compañías domiciliadas o que lleven a cabo sus actividades principalmente en España, al menos el 35% del PTC en Italia y el resto de compañías del resto de la UE. , garantizada o no, y hasta un 10% del EI FS invertirá al menos el 90% del PTC en instrumentos de deuda no subordinada, garantizada o no, y hasta un 10% del PTC en deuda subordinada (deuda no distressed) o en bonos convertibles. La exposición a renta variable provendrá únicamente de la posible conversión de dichos bonos. El FS y el FIL no firmarán acuerdos de garantía financiera

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 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	36.257	14	EUR	0		NO	3.826	757		
CLASE B	9.064	1	EUR	0		NO	956	189		
CLASE C	0	0	EUR	0		NO	0	0		
CLASE D	0	0	EUR	0		NO	0	0		
CLASE E	13.921	1	EUR	0		NO	1.423	0		
CLASE F	19.185	7	EUR	0		NO	1.868	90		
CLASE G	6.468	8	EUR	0		NO	698	137		
CLASE H	4.751	2	EUR	0		NO	513	101		
CLASE I	4.498	3	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	449	71		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	20__	20__
CLASE A	EUR			30-09-2025	105,5129		100,6749		
CLASE B	EUR			30-09-2025	105,5129		100,6749		
CLASE C	EUR			31-10-2025	0,0000		0,0000		
CLASE D	EUR			31-10-2025	0,0000		0,0000		
CLASE E	EUR			30-09-2025	102,2327		0,0000		
CLASE F	EUR			30-09-2025	97,3481		100,2260		
CLASE G	EUR			30-09-2025	107,9138		100,7969		
CLASE H	EUR			30-09-2025	107,9137		100,7969		
CLASE I	EUR			30-09-2025	99,7914		100,3591		

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 A	al fondo	0,29		0,29	1,15		1,15	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,29		0,29	1,15		1,15	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE D	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,41		0,41	0,41		0,41	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,76		0,76	2,74		2,74	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE G	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE H	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,61		0,61	3,15		3,15	patrimonio	0,01	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 A .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		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: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

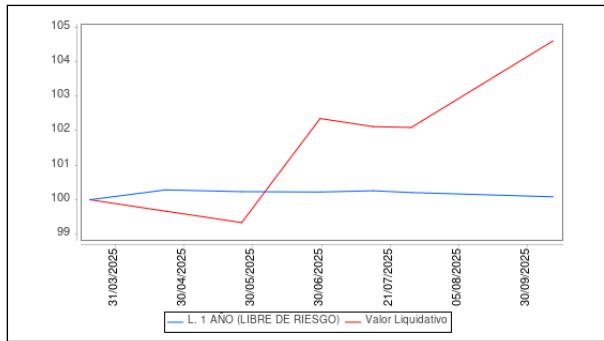
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,50			

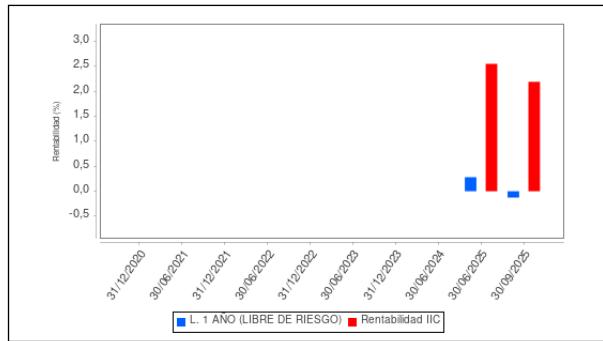
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		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: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

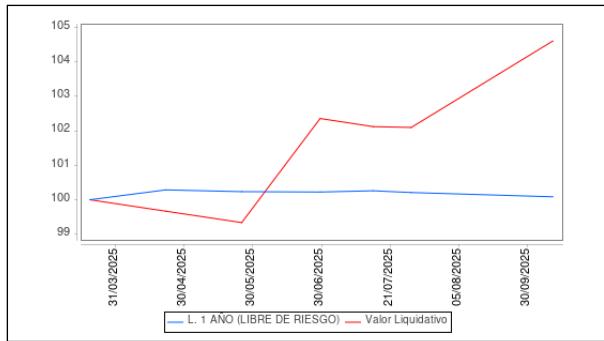
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,50			

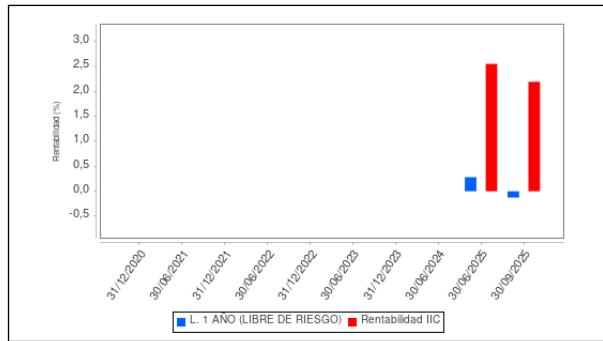
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 C .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: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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.

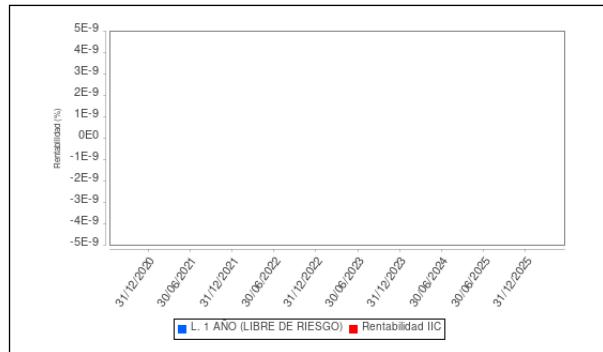
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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 D .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: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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.

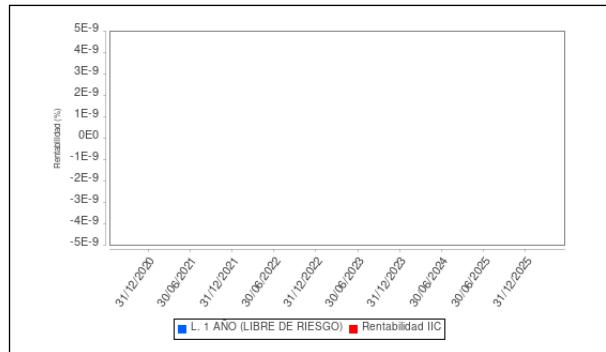
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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 E .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	2,23					

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

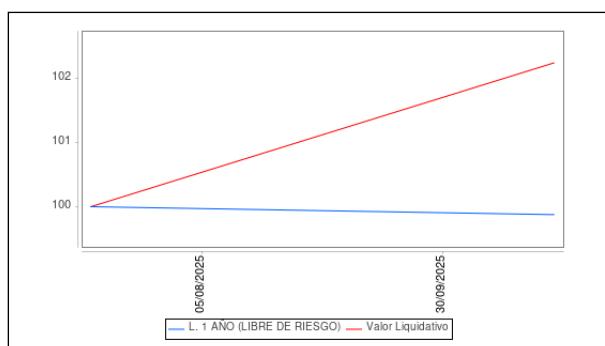
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56				

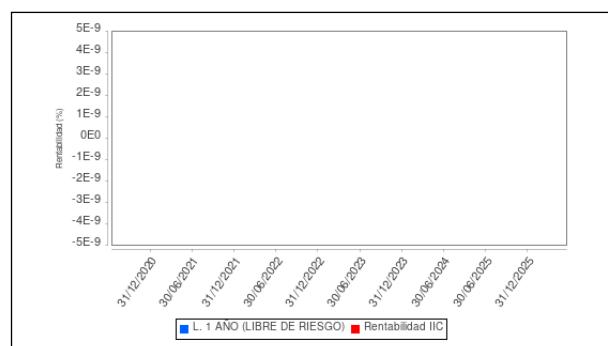
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	-2,87					

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

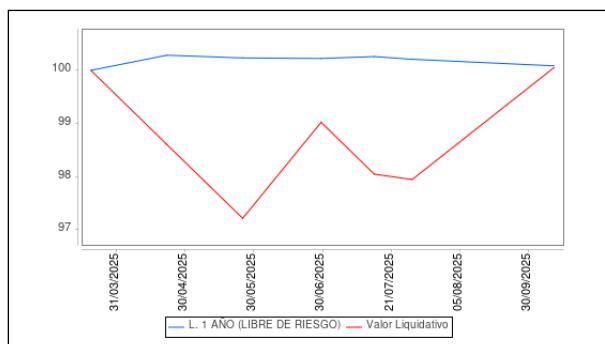
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,93	0,95			

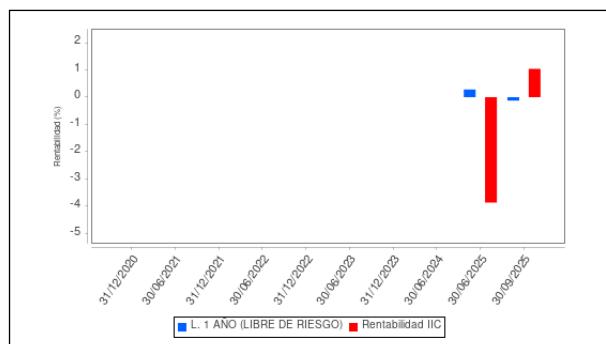
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	7,06					

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

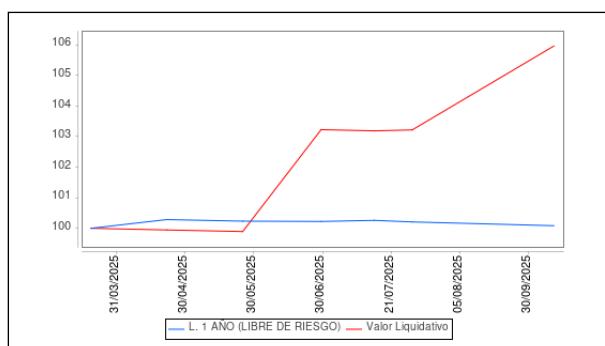
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,39			

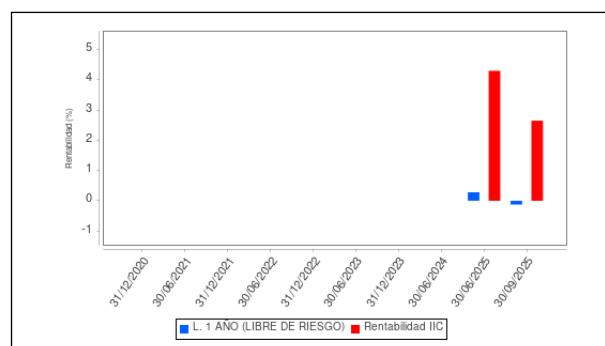
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	7,06					

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

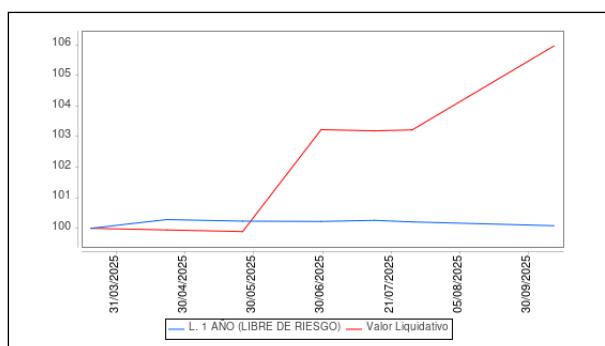
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,38			

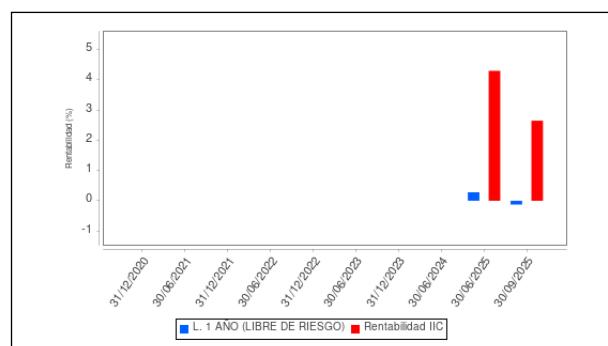
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	-0,57					

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimensual

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 o 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.

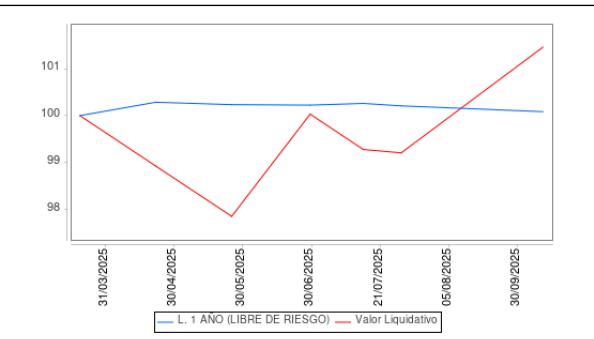
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,33	0,81			

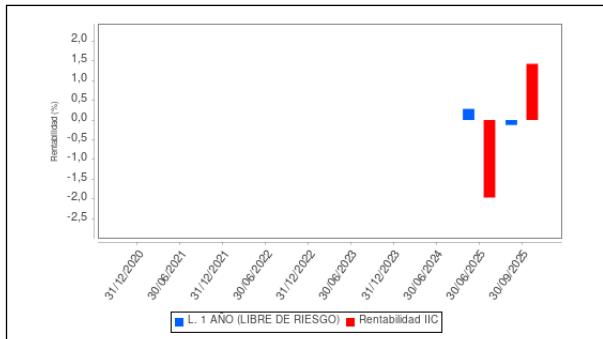
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.699	99,66	1.311	97,40
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	9.699	99,66	1.311	97,40
* 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)	129	1,33	53	3,94
(+/-) RESTO	-96	-0,99	-19	-1,41
TOTAL PATRIMONIO	9.732	100,00 %	1.346	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)	1.375	1.345	1.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	94,36	0,00	182,17	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	2,20	5,62	647,72
(+) Rendimientos de gestión	3,03	4,65	7,26	317,51
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-2,45	-1,64	22,35
- Comisión de gestión	-0,37	-2,02	-1,33	18,59
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,43	-0,31	39,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.732	1.375	9.732	

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

3. Inversiones financieras

Crespo Comercial

Compañía dedicada a la comercialización, instalación y mantenimiento de sistemas de protección, detección, extinción contra incendios, planes de evacuación y proyectos. Tiene más de 40 años de experiencia en el sector y está entre los líderes del mercado de Castilla y León. El sector de la protección contra incendios está en claro crecimiento impulsado por la fuerte y estricta normativa de la UE. La compañía ha sido adquirida por una plataforma que lleva más de 4 años invirtiendo en el sector y cuenta con más de 20 compañías del sector en su portfolio.

Grupo Assista

Grupo Assista es una empresa multiservicio con más de 25 años de experiencia, especializada en la prestación de servicios integrales para grandes empresas, aseguradoras, gestores de activos y particulares. Su actividad abarca mantenimiento técnico, instalaciones (eléctricas, climatización, energías renovables), gestión de siniestros, facility services y soluciones de externalización (BPO). A través de su filial GDA ofrece servicios de contact center y gestión operativa 24/7. Presente en toda España y Portugal, dispone de más de 2.000 profesionales y una red propia de delegaciones. Su enfoque combina proximidad operativa con altos estándares de calidad, sostenibilidad y eficiencia, respaldados por certificaciones ISO.

Geinsol

Geinsol es una empresa española especializada en la gestión y alquiler de inmuebles propios. Su actividad principal es el arrendamiento de locales comerciales, naves, oficinas y suelos en ubicaciones estratégicas de toda España, incluyendo Madrid, Cataluña, Valencia, Andalucía y Castilla y León. Opera como una sociedad patrimonial con un enfoque centrado en ofrecer espacios adaptados a las necesidades de empresas e inversores. Geinsol se distingue por una gestión profesionalizada de su patrimonio inmobiliario, combinando experiencia en desarrollo urbano con visión a largo plazo. Su sede está en Madrid, y actúa con total autonomía en la administración y promoción de sus activos.

Crego e Monaguillo

CeM opera una bodega que produce alrededor de 1.5 millones de botellas al año, centrada en vinos blancos de Godello y tintos de Mencía. Vende principalmente bajo su marca Crego e Monaguillo y algo en marca blanca. Su negocio es muy rentable porque no posee viñedos propios: compra el 100% de la uva, lo que reduce capex y necesidad de circulante. Es líder en Monterrei y tiene una marca consolidada en Galicia, donde vende casi toda su producción. Tras su adquisición en 2022, Sherpa Capital buscó acelerar la generación de caja y preparar la compañía para una futura venta.

Millbio

MillBio es un líder mundial en la producción de ingredientes naturales para panadería industrial, especializado en soluciones clean label como harinas fermentadas que actúan como conservantes naturales contra el moho. Su modelo de negocio se basa en ofrecer alternativas naturales a los aditivos químicos, con fuerte demanda por parte de la industria. La operación contempla la compra de Cain, el segundo mayor distribuidor estadounidense de panadería, lo que permitirá sustituir al distribuidor actual y lograr una integración vertical total.

Olyos

Olyos opera en el mercado de vitaminas, minerales y suplementos (VMS) a través de sus principales marcas: Granions, Drasanvi, Stardea y W Group. Su modelo de negocio es multicanal, combinando ventas directas en farmacias mediante una fuerza comercial propia (principal canal), distribución a través de mayoristas y un creciente canal online, especialmente Amazon. La compañía pertenece a Motion Equity Partners desde 2018, que recientemente estructuró un single asset continuation fund liderado por Coller Capital.

Piu Medical

Piu Medical es una cadena italiana de farmacias creada en 2025 por la familia Maroni como spin-off de sus históricas actividades de farmacia y distribución farmacéutica. Opera 13 farmacias en Lombardía y busca crecer mediante adquisiciones, generando valor a través de economías de escala y mejora del product mix para expandir márgenes EBITDA. El plan prevé cotizar en bolsa a finales de 2025 para financiar su crecimiento, con 8 farmacias adicionales financiadas con deuda privada y hasta ocho más gracias a los fondos del IPO.

Meduspace

Meduspace busca crear la primera gran plataforma italiana dedicada a la Continuing Medical Education (CME), el sistema nacional obligatorio de formación continua para profesionales sanitarios. El mercado abarca médicos, técnicos y enfermería, sumando más de 1,4 millones de profesionales. El proyecto arranca con la adquisición de tres compañías - Dynamicom (líder del sector), Formedica y Meeting Planner - como primer paso de una estrategia de consolidación intensa.

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	

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.

España es actualmente uno de los mercados de deuda privada de más rápido crecimiento en Europa. Las tendencias de desintermediación y consolidación bancaria (Caixa-Bankia) se aceleran post covid, dejando más espacio para la deuda privada.

Tanto los corporates como los fondos de capital privado se acercan ahora para trabajar con fondos de deuda privada en busca de soluciones de financiación más flexibles (adquisiciones, capex, LBO ...)

La generación de nuevas transacciones empezó en septiembre 2024. Desde esa fecha, hemos originado 178 transacciones de las cuales 24 se han analizado en detalle. Un total de 17 se han presentado a nuestro Comité, de las cuales 8 se han cerrado y 1 está aprobada y pendiente de cerrar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dentro del folleto de Offering Memorandum del fondo, hemos trabajado en identificar compañías con necesidades de capital que tuvieran un historial financiero probado, modelo de negocio resistente y fuerte generación de caja. Hemos evitado las situaciones oportunistas.

El Fondo realizó su primera inversión en diciembre de 2024 en Crespo Comercial (7,25 millones de euros), una compañía dedicada a la protección contra incendios. El rendimiento esperado es c.11% en una transacción con un nivel riesgo/retorno atractivo.

En junio, el Fondo realizó dos operaciones: Assista, empresa líder en servicios de B2B y BPO para instituciones financieras, compañías de seguros, inmobiliario, energía y otros sectores y Geinsol, empresa española de gestión de activos. En el primer caso, se trata de una financiación senior de EUR4,8m + EUR5,2m de línea de capex. La segunda, una financiación de EUR6,7m con la garantía hipotecaria de primer rango de un activo comercial.

Durante el segundo semestre de 2025, el Fondo realizó un total de cuatro inversiones. En julio, se financió con 6,7 millones de euros a Crego e Monaguillo, bodega gallega dedicada a la elaboración, embotellado y comercialización de vinos. En agosto de 2025, el Fondo invirtió 7,4 millones de euros en Millbio, líder global en ingredientes alimentarios enfocado en panificación, y 7,3 millones en Olyos, grupo internacional de nutrición y salud natural.

En el último trimestre del año, se otorgó financiación senior de 5,1 millones de euros a Piu Medical, compañía italiana que opera una cadena de farmacias de nueva generación, y de 2,6 millones a Meduspace, un nuevo polo italiano de excelencia en Educación Médica Continua.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio del fondo actualmente en el segundo semestre del 2025 es de 9.717.036,78 euros. Siendo el total de participes 36,00.

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

No aplica

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

No aplica

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Crespo Comercial

Compañía dedicada a la comercialización, instalación y mantenimiento de sistemas de protección, detección, extinción contra incendios, planes de evacuación y proyectos. Tiene más de 40 años de experiencia en el sector y está entre los líderes del mercado de Castilla y Leon. El sector de la protección contra incendios está en claro crecimiento impulsado por la fuerte y estricta normativa de la UE. La compañía ha sido adquirida por una plataforma que lleva más de 4 años invirtiendo en el sector y cuenta con más de 20 compañías del sector en su portfolio.

Grupo Assista

Grupo Assista es una empresa multiservicio con más de 25 años de experiencia, especializada en la prestación de servicios integrales para grandes compañías, aseguradoras, gestores de activos y particulares. Su actividad abarca mantenimiento técnico, instalaciones (eléctricas, climatización, energías renovables), gestión de siniestros, facility services y soluciones de externalización (BPO). A través de su filial GDA, ofrece servicios de contact center y gestión operativa 24/7. Presente en toda España y Portugal, dispone de más de 2.000 profesionales y una red propia de delegaciones. Su enfoque combina proximidad operativa con altos estándares de calidad, sostenibilidad y eficiencia, respaldados por certificaciones ISO.

Geinsol

Geinsol es una empresa española especializada en la gestión y alquiler de inmuebles propios. Su actividad principal es el arrendamiento de locales comerciales, naves, oficinas y suelos en ubicaciones estratégicas de toda España, incluyendo Madrid, Cataluña, Valencia, Andalucía y Castilla y León. Opera como una sociedad patrimonial con un enfoque centrado en ofrecer espacios adaptados a las necesidades de empresas e inversores. Geinsol se distingue por una gestión

profesionalizada de su patrimonio inmobiliario, combinando experiencia en desarrollo urbano con visión a largo plazo. Su sede está en Madrid, y actúa con total autonomía en la administración y promoción de sus activos.

Crego e Monaguillo

CeM opera una bodega que produce alrededor de 1,5 millones de botellas al año, centrada en vinos blancos de Godello y tintos de Mencía. Vende principalmente bajo su marca Crego e Monaguillo y algo en marca blanca. Su negocio es muy rentable porque no posee viñedos propios: compra el 100% de la uva, lo que reduce capex y necesidad de circulante. Es líder en Monterrei y tiene una marca consolidada en Galicia, donde vende casi toda su producción. Tras su adquisición en 2022, Sherpa Capital buscó acelerar la generación de caja y preparar la compañía para una futura venta.

Millbio

MillBio es un líder mundial en la producción de ingredientes naturales para panadería industrial, especializado en soluciones clean label como harinas fermentadas que actúan como conservantes naturales contra el moho. Su modelo de negocio se basa en ofrecer alternativas naturales a los aditivos químicos, con fuerte demanda por parte de la industria. La operación contempla la compra de Cain, el segundo mayor distribuidor estadounidense de panadería, lo que permitirá sustituir al distribuidor actual y lograr una integración vertical total.

Olyos

Olyos opera en el mercado de vitaminas, minerales y suplementos (VMS) a través de sus principales marcas: Granions, Drasanvi, Stardea y W Group. Su modelo de negocio es multicanal, combinando ventas directas en farmacias mediante una fuerza comercial propia (principal canal), distribución a través de mayoristas y un creciente canal online, especialmente Amazon. La compañía pertenece a Motion Equity Partners desde 2018, que recientemente estructuró un single asset continuation fund liderado por Coller Capital.

Piu Medical

Piu Medical es una cadena italiana de farmacias creada en 2025 por la familia Maroni como spin-off de sus históricas actividades de farmacia y distribución farmacéutica. Opera 13 farmacias en Lombardía y busca crecer mediante adquisiciones, generando valor a través de economías de escala y mejora del product mix para expandir márgenes EBITDA. El plan prevé cotizar en bolsa a finales de 2025 para financiar su crecimiento, con 8 farmacias adicionales financiadas con deuda privada y hasta ocho más gracias a los fondos del IPO.

Meduspace busca crear la primera gran plataforma italiana dedicada a la Continuing Medical Education (CME), el sistema nacional obligatorio de formación continua para profesionales sanitarios. El mercado abarca médicos, técnicos y enfermería, sumando más de 1,4 millones de profesionales. El proyecto arranca con la adquisición de tres compañías ¿ Dynamicom (líder del sector), Formedica y Meeting Planner ¿ como primer paso de una estrategia de consolidación intensa.

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.

Las 8 operaciones computan un tipo medio bruto compuesto cercano al 10%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

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.

Consideramos que en los próximos meses el ritmo de potenciales operaciones en el marco de la financiación alternativa para el MidMarket seguirá creciendo.

El fondo está todavía en periodo de levantamiento de capital hasta junio de 2026, aunque tiene el objetivo de seguir ejecutando nuevas operaciones (entre 8 estimadas en el 2026).

10. Información sobre la política de remuneración

La remuneración total abonada en el año 2025 al personal de la Gestora fue 29.986.441 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 9.117.984 euros y a remuneración variable 20.868.457 euros, de la que 10.948.664 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El número total de beneficiarios en el año 2024 es de 130 empleados (a 31/12/2025 había 92 empleados). El número de empleados

beneficiarios de remuneración variable fue de 128.

A fecha del informe la remuneración total abonada a los altos cargos fue de 19.581.228 euros (20 personas son altos cargos), que se desglosa en una remuneración fija total de 4.194.298 euros y una remuneración variable total de 15.386.930 euros, de la que 8.675.613 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 23 personas y han recibido una remuneración total de 20.383.245 euros (remuneración fija de 4.541.114 euros y remuneración variable de 15.842.131 euros, de la que 8.977.814 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC)

Arcano Capital SGIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Arcano Partners a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para actualizarla y asegurar su adecuación a los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y promover 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.