

MORABANC-ARCANO RF PRIVADA 2027, F.I.

Nº Registro CNMV: 5841

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Grupo Gestora: ARCANO
(FITCH)

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating Depositario: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

client_servicing@arcanopartners.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/03/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija, al menos 90% en privada, pudiendo ser el resto en deuda pública o privada, incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean liquidos, y depositos. Los emisores/mercados serán de la OCDE. La TAE neta ESTIMADA NO GARANTIZADA es del 3,25% para suscripciones hasta el 30/04/2024 inclusive y mantenidas a 31/12/2027. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Si el participante reembolsa antes del 31/12/2027, el participante no se beneficiará del objetivo de rentabilidad y podrá tener pérdidas significativas. LA RENTABILIDAD ESTIMADA NO ESTÁ GARANTIZADA. Las emisiones tendrán en el momento de la compra, al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o igual a España y hasta un 10% con una baja calificación crediticia (mínimo B-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La cartera se comprará al contado a partir del 01/05/2024 y se prevé mantener hasta el vencimiento de la estrategia. La duración media estimada inicial de cartera estará en torno a 3 años y 7 meses e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal. Hasta el 30/04/2024 inclusive y desde el 01/01/2028 inclusive, se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. En los 3 meses siguientes a 31/12/2027 se comunicará a los participantes las nuevas condiciones. Se invierte hasta 10% en IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,08	0,12	2,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,14	1,74	1,44	2,34

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	556.888,08	558.408,48
Nº de Partícipes	425	419
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5.000,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59.862	107,4944
2024	59.385	104,3988
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,97	0,29	0,79	1,48	0,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	24-12-2025	-0,46	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	29-12-2025	0,43	10-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,00	0,60	2,01	1,40				
Ibex-35	16,42	11,29	12,85	24,08	14,76				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,28	0,44	0,53				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,57	0,61	0,73				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

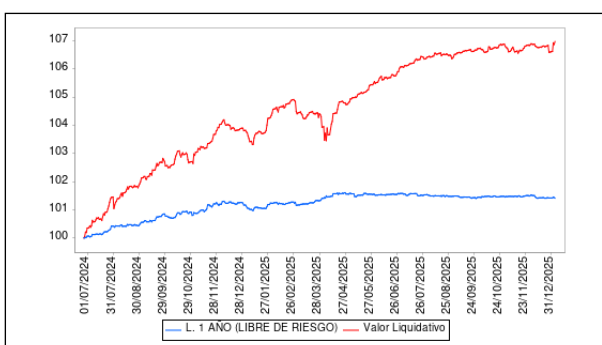
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,25	0,86			

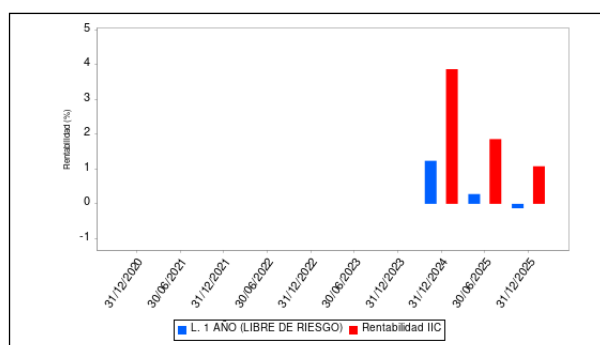
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	59.791	418	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	59.791	418	1,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.832	98,28	58.889	99,17
* Cartera interior	1.680	2,81	1.844	3,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	55.861	93,32	56.082	94,44
* Intereses de la cartera de inversión	1.292	2,16	962	1,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.201	2,01	668	1,12
(+/-) RESTO	-171	-0,29	-175	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	59.862	100,00 %	59.382	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59.382	59.385	59.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	-1,85	-2,12	-85,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	1,85	2,93	-41,51
(+) Rendimientos de gestión	1,61	2,36	3,98	-31,39
+ Intereses	2,33	2,33	4,66	0,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,77	2,14	1,37	-136,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,21	0,28	-65,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,01	-50,53
± Otros resultados	-0,02	0,02	0,01	-170,26
± Otros rendimientos	0,00	-2,35	-2,35	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,53	-1,07	2,15
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,95	2,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	5,47
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-89,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,02	0,02	-89,84
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.862	59.382	59.862	

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

3. Inversiones financieras

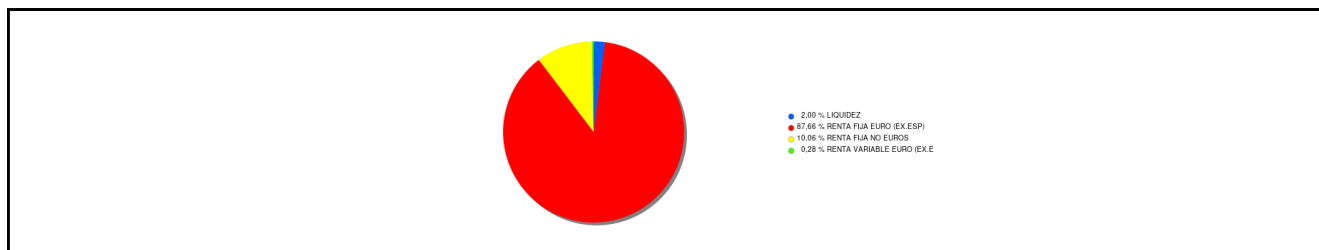
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL RENTA FIJA	1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.704	93,05	55.875	94,09
TOTAL RENTA FIJA	55.704	93,05	55.875	94,09
TOTAL IIC	168	0,28	208	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.872	93,33	56.083	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.551	96,14	57.914	97,53

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	5.751	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	122	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5873	
TOTAL OBLIGACIONES		5873	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.

Diciembre marcó un cierre constructivo de 2025 para los mercados de crédito europeos, ya que los inversores navegaron un entorno macro de final de ciclo caracterizado por un crecimiento más lento, una moderación de las presiones inflacionistas y una normalización gradual de las expectativas de política monetaria. En Europa, un impulso económico más débil siguió respaldando las expectativas de una postura más acomodaticia del BCE, anclando los tipos y proporcionando un telón de fondo favorable para los activos de renta fija. Si bien persistieron las incertidumbres geopolíticas y relacionadas con el comercio, la volatilidad se mantuvo contenida, con el sentimiento de riesgo impulsado principalmente por el carry y los fundamentales más que por dislocaciones macro.

En este contexto, el crédito europeo ofreció un rendimiento modesto pero positivo hacia el cierre del año. En diciembre, el High Yield europeo retornó +0,4%, mientras que el índice europeo de préstamos apalancados ganó +0,5%, respaldado por la generación de ingresos y unas condiciones técnicas estables. Para el conjunto de 2025, el HY europeo registró una rentabilidad total de +5,3%, mientras que los Préstamos Apalancados retornaron +4,1%, reflejando un año definido por un carry atractivo, impagos limitados y una asunción de riesgo disciplinada.

Las condiciones técnicas se mantuvieron favorables durante el cuarto trimestre. La actividad del mercado primario se desaceleró estacionalmente en diciembre tras una intensa ventana de emisión en otoño, con una oferta dominada por refinanciaciones más que por transacciones de verdadero -new money-. Esta dinámica, junto con entradas constantes en el crédito europeo y la demanda continua de CLO, ayudó a sostener unas condiciones técnicas de mercado favorables. Si bien las valoraciones en ciertos segmentos siguen siendo ajustadas, el carry continúa representando el componente dominante de los retornos esperados, particularmente en instrumentos a tipo flotante.

Desde una perspectiva fundamental, la calidad crediticia de los emisores se mantuvo en general estable a lo largo de 2025. Los beneficios corporativos, en términos generales, cumplieron las expectativas, los niveles de apalancamiento se mantuvieron en gran medida sin cambios y las tasas de impago permanecieron contenidas, aunque con una dispersión continuada entre sectores. Las industrias cíclicas y expuestas a aranceles mostraron focos de presión, lo que refuerza la importancia de la selectividad, mientras que los modelos de negocio más defensivos y generadores de caja continuaron comportándose bien.

Mirando atrás a 2025, el año estuvo definido por una generación de ingresos consistente, unas condiciones técnicas constructivas y un cambio desde una volatilidad impulsada por el factor macro hacia una diferenciación crediticia idiosincrática. Si bien las rentabilidades totales fueron más moderadas que en años anteriores, los retornos estuvieron impulsados principalmente por el carry y la selección de crédito en un año caracterizado por valoraciones ajustadas y una dispersión elevada.

Al entrar en 2026, seguimos siendo selectivos en nuestro enfoque de inversión, centrándonos en créditos con fundamentales robustos, una fuerte generación de flujo de caja y estructuras de capital sostenibles. Con yields "all-in" que aún ofrecen ingresos atractivos y unas condiciones técnicas que siguen siendo favorables, creemos que el crédito europeo está bien posicionado en un entorno macro más normalizado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se han producido cambios significativos en la cartera durante 2025. Hemos reinvertido los cupones recibidos en diversos valores con grado de inversión y en algunos valores de alto rendimiento (Alsea, International Design Group y TAP), en línea con el mandato (10 % de alto rendimiento).

En la cartera IG, hemos ampliado nuestras posiciones en Coty, Zegona y Worldpay.

En el segmento de alto rendimiento, hemos reducido aún más nuestra posición en un bono que consideramos que cotiza caro (TK Elevator) y también hemos vendido House of HR, ya que han aumentado nuestras preocupaciones sobre las perspectivas del negocio.

La duración del fondo se ha reducido a medida que nos acercamos al vencimiento del fondo, con una duración aproximada de 1,6 años al cierre del segundo semestre del ejercicio fiscal 25.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El fondo ha presentado una variación del 1,08% en cuanto a rentabilidad en el último semestre.

Un total de 59.862.327,63 euros fue patrimonio. Siendo el total de participes 425.

En cuanto a los gastos de administración y depositaria ascendieron a 35.810,41 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 2T 2025 el fondo Mora-Arcano Renta Fija 2027 FI está invertido al 99% en 40 bonos. Por países, Reino Unido, Estados Unidos y Francia representan el 20%, 11% y 12% de la cartera. Por sectores hay un 22% en entidades financieras, un 16% en Auto y un 13% en Servicios.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay prestamos

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Ninguna actividad

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859406139 - Bonos ZEGONA FINANCE PLC 3,375 2029-07-15	EUR	1.177	1,97	1.328	2,24
XS2432286974 - Bonos FOOD SERVICE PROJECT 2,750 2027-01-21	EUR	502	0,84	503	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL RENTA FIJA		1.680	2,81	1.831	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.680	2,81	1.831	3,08
XS1998904921 - Bonos KKR GRP FIN CO V LLC 1,625 2029-05-22	EUR	1.872	3,13	1.897	3,19
XS1767931121 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,125 2028-02-08	EUR	2.137	3,57	2.160	3,64
FR001400F2R8 - Bonos AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.031	3,39	2.026	3,41
FR001400AKP6 - Obligaciones BNP PARIBAS 2,750 2028-07-25	EUR	1.891	3,16	1.884	3,17
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.059	3,44	2.072	3,49
XS2719998952 - Bonos EG GLOBAL FINANCE PL 5,500 2028-11-30	EUR	217	0,36	221	0,37
XS2719293826 - Obligaciones INTL DESIGN GROUP 5,000 2028-11-15	EUR	508	0,85	505	0,85
XS2445836286 - Bonos CERVED INFORMATION S 3,000 2029-02-15	EUR	187	0,31	193	0,33
XS2763521643 - Bonos KRONOS INTERNATIONAL 4,750 2029-03-15	EUR	376	0,63	433	0,73
XS2719090636 - Bonos INEOS QUATTRO FINANC 4,250 2029-03-15	EUR	399	0,67	500	0,84
XS2287912450 - Bonos VERISURE MIDHOLDING 2,625 2029-02-15	EUR	602	1,01	602	1,01
XS2762276967 - Bonos INEOS FINANCE PLC 3,187 2029-04-15	EUR	440	0,73	508	0,86
XS2436313196 - Bonos KANE BIDCO LTD 2,500 2027-02-15	EUR	0	0,00	503	0,85
XS1629774230 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2049-06-14	EUR	2.084	3,48	2.091	3,52
XS2696111389 - Bonos BOOST NEWCO BORROWER 4,250 2031-01-15	GBP	1.972	3,29	1.887	3,18
XS2580220171 - Bonos AA BOND CO LTD 4,225 2028-01-31	GBP	1.840	3,07	1.874	3,16
XS2701595592 - Bonos RAC BOND CO PLC 4,125 2028-11-06	GBP	1.870	3,12	1.903	3,21
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2049-02-15	EUR	2.094	3,50	2.108	3,55
XS2195190520 - Bonos SSE PLC 3,125 2049-07-14	EUR	1.975	3,30	1.945	3,28
XS2484502823 - Bonos TDC NET AS 5,056 2028-05-31	EUR	2.195	3,67	2.193	3,69
FR0014004UE6 - Bonos VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	1.129	1,89	1.079	1,82
XS2117435904 - Bonos INTERMEDIATE CAPITAL 1,625 2027-02-17	EUR	2.125	3,55	2.130	3,59
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	2.106	3,52	2.060	3,47
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-	EUR	2.034	3,40	2.069	3,48
XS2463988795 - Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	2.155	3,60	2.175	3,66
XS2267889991 - Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 2,000 2028-12-04	EUR	1.753	2,93	1.732	2,92
XS1693281617 - Bonos STANDARD CHARTERED PJ 1,625 2027-10-03	EUR	2.076	3,47	2.042	3,44
XS2491664137 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 4,000 2029-07-	EUR	1.028	1,72	1.031	1,74
XS2626289222 - Bonos 3I GROUP PLC 4,875 2029-06-14	EUR	2.006	3,35	2.019	3,40
XS2623501181 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	1.716	2,87	1.733	2,92
XS1799641045 - Bonos LKQ CORP 2,062 2028-04-01	EUR	2.010	3,36	2.007	3,38
XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	710	1,19	717	1,21
XS2623496085 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.970	3,29	1.940	3,27
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	2.116	3,53	2.113	3,56
XS2688529135 - Obligaciones COTY INC 2,875 2028-09-15	EUR	0	0,00	1.140	1,92
XS2808453455 - Bonos DRAX GROUP PLC 2,664 2029-04-15	EUR	499	0,83	503	0,85
XS2900445375 - Bonos ACCORINVEST GROUP SA 3,187 2029-10-15	EUR	738	1,23	735	1,24
XS2805234700 - Bonos FLUTTER TREASURY DAC 2,500 2029-04-29	EUR	1.138	1,90	1.143	1,93
PTTAPFOM0003 - Bonos TAP SA 2,562 2029-11-15	EUR	624	1,04	0	0,00
FR001400ZZC9 - Bonos KERING SA 3,125 2029-11-27	EUR	804	1,34	0	0,00
XS2240494711 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 3,375 2028-10-08	GBP	222	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.704	93,05	55.875	94,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.704	93,05	55.875	94,09
TOTAL RENTA FIJA		55.704	93,05	55.875	94,09
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	168	0,28	208	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		168	0,28	208	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.872	93,33	56.083	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.551	96,14	57.914	97,53

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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 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.

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

No aplicable.