

ARCANO PRIVATE DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 86

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Auditor: Deloitte S.L.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/2020

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: Elevado

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en las clases FA, FB, FC y FD del FS, no supervisado por la CNMV ni por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (autoridad luxemburguesa equivalente, CSSF), y cuyo folleto no está verificado por ninguna autoridad. El objetivo principal del FS es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante el otorgamiento de financiación a empresas. Al menos el 50% del patrimonio total comprometido (PTC) será invertido en compañías domiciliadas o que lleven a cabo sus actividades principalmente en España y su financiación consistirá en la concesión de préstamos (mercado primario) y hasta un 20% de dicha financiación serán inversiones en préstamos (mercado secundario). El resto del PTC se dedicará a la concesión o inversión en préstamos de compañías europeas, y hasta un 15% del PTC de forma conjunta se invertirá en bonos corporativos y en préstamos sindicados a compañías europeas. Al menos el 65% del PTC será

deuda senior y hasta un 35% será de forma conjunta (i) deuda subordinada, y (ii) inversiones minoritarias en el capital de las compañías. Dichas inversiones minoritarias serán de un máximo del 10% del PTC. El FS no invertirá más del 30% del PTC en un mismo sector, ni más del 15% en una misma compañía o en su grupo.

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 20__ |
| CLASE A | 93.122 | 22 | EUR | 0 | | NO | 10.561 | 4.501 | 0 | |
| CLASE B | 96.271 | 5 | EUR | 0 | | NO | 10.111 | 2.174 | 0 | |
| CLASE C | 22.281 | 20 | EUR | 0 | | NO | 2.327 | 432 | 0 | |
| CLASE D | 7.722 | 7 | EUR | 0 | | NO | 876 | 369 | 296 | |

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 | 20__ |
| CLASE A | EUR | | | 28-07-2022 | 113,4062 | | 109,1621 | | |
| CLASE B | EUR | | | 28-07-2022 | 105,0236 | | 101,4918 | | |
| CLASE C | EUR | | | 28-07-2022 | 104,4166 | | 101,2868 | | |
| CLASE D | EUR | | | 28-07-2022 | 113,4363 | | 108,4763 | 98,7007 | |

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 | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,05 | | 0,05 | 0,51 | | 0,51 | patrimonio | 0,00 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,10 | | 0,10 | 0,76 | | 0,76 | patrimonio | 0,00 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE C | al fondo | 0,13 | | 0,13 | 1,01 | | 1,01 | patrimonio | 0,00 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,04 | 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 2022 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 3,89 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 28-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

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 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 3,86 | 3,86 | 4,56 | 4,46 | | | | | |
| 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.

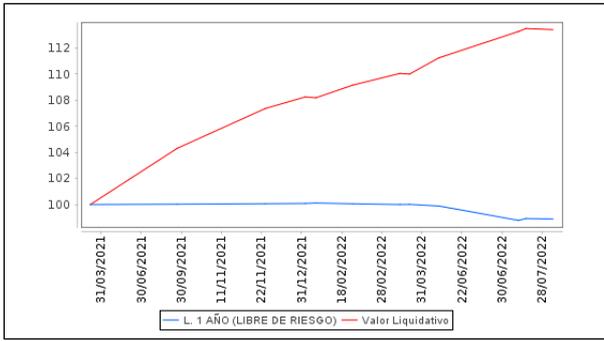
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,54 | 1,38 | | | |

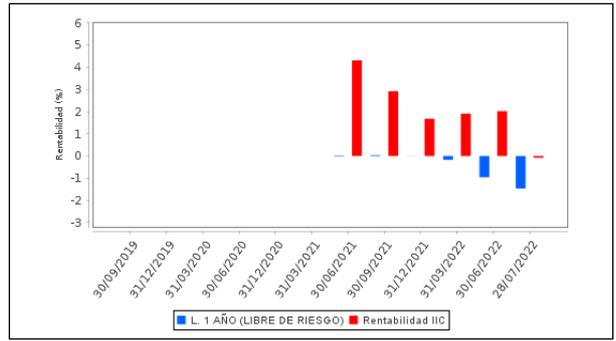
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE B .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 |
| | 3,48 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 28-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

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.

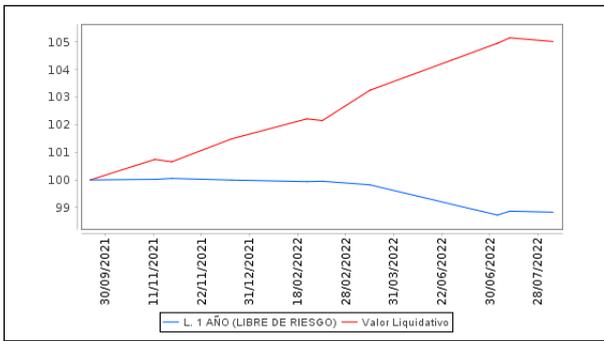
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,78 | 0,32 | | | |

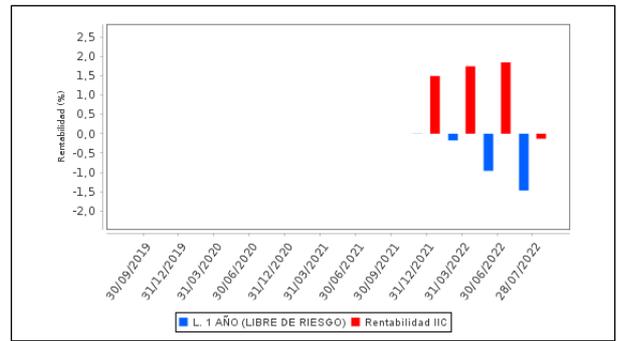
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE C .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 |
| | 3,09 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 28-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

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.

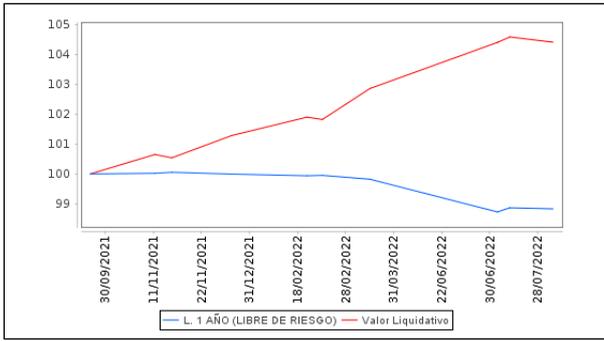
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,26 | | | |

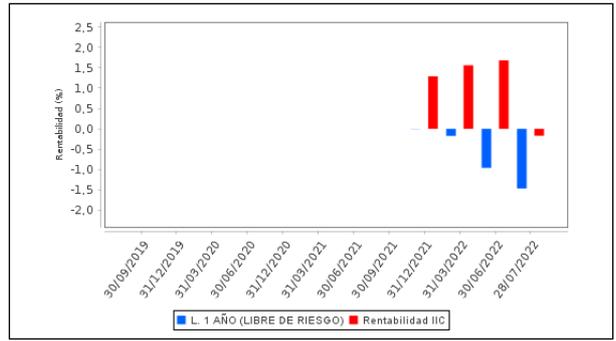
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE D .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 |
| | 4,57 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 28-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

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 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 3,52 | 3,52 | 3,96 | 3,87 | 4,41 | 4,41 | | | |
| 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.

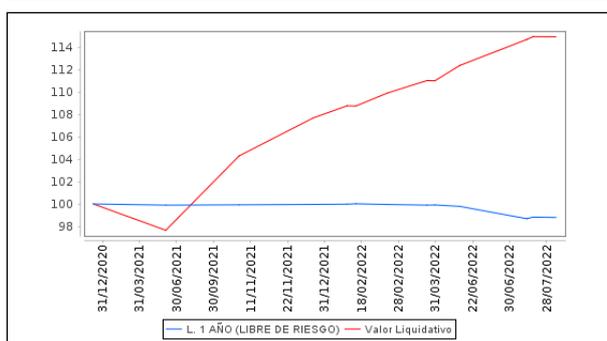
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,04 | 0,09 | 0,00 | | |

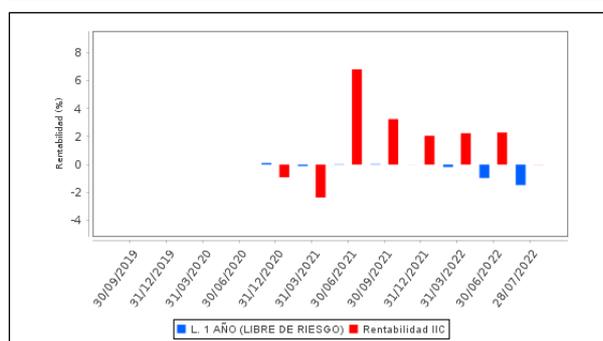
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 0 | 0,00 | 17.808 | 95,95 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 17.808 | 95,95 |
| * 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) | 0 | 0,00 | 136 | 0,73 |
| (+/-) RESTO | 23.872 | 100,00 | 615 | 3,31 |
| TOTAL PATRIMONIO | 23.872 | 100,00 % | 18.559 | 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) | 18.596 | 10.894 | 7.475 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 22,19 | 39,84 | 99,47 | -28,42 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,08 | 1,62 | 2,82 | -106,97 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,00 | 1,95 | 3,62 | -100,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,08 | -0,33 | -0,80 | -66,59 |
| - Comisión de gestión | -0,07 | -0,26 | -0,63 | -63,71 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,07 | -0,17 | -76,73 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 23.872 | 18.596 | 23.872 | |

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

3. Inversiones financieras

Natra.

Compañía de productos derivados del cacao. Adquirida por Invest Industrial en 2019. Se trata de una compañía con fundamentales muy estables, con un sector que crece c.3% anual. La compañía tiene un sólido management y una estructura de capital conservadora, que ha ido desapalancando su balance desde su posición inicial en la entrada de Invest Industrial. Esta operación se trata de una co inversión con Pemberton. El tramo completo ha sido de 190 m. EUR en la que Arcano Private Debt ha invertido 5 m. EUR.

Diater.

Participada de Nazca, quien la adquirió en Julio de 2019. Desarrolla y produce tratamientos alergénicos que son prescritos por médicos alergólogos y vendidos en farmacias bajo prescripción médica. Se trata de un sector nicho, con demanda estable y creciente y con altas barreras de entrada. El formato de la inversión ha sido de 10 m EUR a través de un préstamo subordinado, conviviendo con los bancos (Caixa y Bankinter).

Toys R Us.

Se trata de la compañía de la misma marca tenedora de los activos inmobiliarios. La operación consiste en la financiación de la PropCo que posee 16 activos en centros comerciales a lo largo de España, con un valor de tasación de mas de 60m de EUR. Hemos prestado 12m EUR a este vehículo con los activos como colateral.

Resillians.

Propiedad del fondo de private equity francés Motion, es una compañía dedicada a las reparaciones de hogar para aseguradoras (repair in kind). El fondo francés LGT nos invitó a participar junto a ellos en la financiación de adquisición de la compañía. El fondo de Arcano Private Debt invirtió 7,5 millones de euros de un total de deuda de 93 millones de euros.

Vitaldent.

Compañía dedicada a tratamientos de salud dental. Pese a ser un sector que viene de una situación rígida, la compañía ha evolucionado muy positivamente en los últimos semestres. Hecho que hemos seguido muy de cerca. En noviembre, APD tomar 5 millones de euros de préstamo de un TLB de 150 millones de euros.

Rotor.

Participada de Proa Capital, la compañía se dedica a la fabricación de componentes de alto nivel para bicicletas de primeras marcas a nivel internacional. Se trata de un sector que ha salido beneficiado por la situación post pandémica y en

concreto, la compañía ha sabido sacar provecho de la ruptura de la cadena de suministro con asia, siendo una alternativa sólida a los productores de piezas asiáticos. APD ha dotado a la compañía de una estructura de balance más flexible para agilizar su crecimiento y consolidación en el mercado con 8.5 millones de euros.

Vamtaj.

Vamtaj es un Family Office luxemburgués que pertenece a Guillaume Bermond, un exitoso empresario francés con un sólido balance. La división de inversiones de Real Estate de Vamtaj esta centrado principalmente en el desarrollo de villas de lujo de alta gama en zonas exclusivas en suroeste de Mallorca (20 terrenos adquirido desde 2013 ¿ villas por valor de 5-12MEUR). Esta división RE ha sido financiada hasta ahora con los fondos propios del FO (mayor a 50MEUR ya invertido) y han considerado financiación externa. Nuestro préstamo ha cubierto las necesidades financieras antes de la venta de las 2 villas que suponen nuestro colateral directo, además de la garantía corporativa de la matriz

Silicius.

Silicius es un REIT especializado en la compra y gestión de activos. Propiedades que generan ingresos estables para sus accionistas proporcionando un cupón anual. Administrado por la gerencia de Mazabi, que tiene más de 30 años de experiencia en la gestión de inmuebles. Operación consistente en la financiación de

45MMEUR para recomprar el 15% de las acciones que se le dieron a Merlin a cambio de 3 activos

Neolith.

Productor mundial de piedra sinterizada, principalmente utilizada para encimeras, suelos de baño y fachadas. Compañía enfocada en losas de gran tamaño y de alta gama (mayores márgenes y barreras de entrada). Plataforma de 4 plantas de producción (160mEUR de capex invertido). Presencia diversificada con el 53% de la facturación en Europa, 37% en APAC/MEA y 10% en América. CVC está adquiriendo la Compañía y APD ha participado en la financiación liderada por Pemberton

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 |

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

f. El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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 ...)

Durante el primer trimestre del año, el pipeline ha seguido siendo intenso, en línea con los anteriores. Sólo en 3Q22 se originaron 27 nuevas transacciones, lo que representa un monto acumulado de 181 transacciones desde el inicio del fondo en 2021. Como resumen desde el lanzamiento del fondo, se han analizado en detalle 33 transacciones que han sido presentadas a nuestro Comité de Inversión Inicial (CI Inicial). De las cuales 15 se han presentado posteriormente a Comité Final y 9 de ellas se han cerrado.

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 desempeño rentable y un balance saneado, evitando las situaciones oportunistas y más centrados en historias y proyectos de crecimiento.

El Fondo realizó su primera inversión en febrero de 2021 en Natra (5 millones de euros), un fabricante europeo líder de derivados del cacao y productos de chocolate. El rendimiento esperado es c. 6%, una transacción en el rango de bajo riesgo / rendimiento para el Fondo

En marzo, el Fondo invirtió en Diater, una empresa de salud propiedad de Nazca, con una deuda subordinada de 10,5 millones de euros y un rendimiento esperado del 8%.

En abril, el Fondo cerró su tercera transacción, Toys R Us PropCo. Instrumento de préstamo senior de 12,0 millones de euros a 4 años para financiar la sociedad inmobiliaria de Toys r Us garantizado mediante préstamos hipotecarios en sus 6 mejores tiendas (menos a 40% LTV). La transacción tendrá un rendimiento esperado superior al 10%.

En noviembre, el fondo realizó dos operaciones: Resillians, compañía francesa dedicada a las reparaciones de hogar para aseguradoras y Vitaldent, compañía dedicada a los tratamientos de salud dental. En el primer caso se invirtieron 7,5 millones de euros de un total de 93 millones de euros, haciendo la operación en colaboración con LGT. La segunda operación, compañía propiedad de Advent, se trata de un préstamo de 5 millones de euros como parte de un tramo de 150 millones de euros.

En Febrero de este año, hemos realizado una inversión de 8.5 millones de euros en una compañía participada de Proa Capital. Es una compañía dedicada a la fabricación de componentes para bicicletas basada en Madrid y llamada Rotor. Y posteriormente en Junio, cerramos un préstamo de 10 millones de euros a un fondo de Luxemburgo llamado Vamtaj, con colateral de dos villas en Mallorca y con un apalancamiento a nivel grupo de 1.0x

¿

Durante el tercer trimestre del año, hemos cerrado dos operaciones. Una primera bajo la estrategia de Asset-Based, se trata de financiación corporativa de 9.7 millones de euros a la SOCIMI Silicius con un Loan to Value por debajo del 40%. Y otra en agosto, Neloith. Un LBO en el que apoyamos a CVC en su adquisición junto a un sindicato de fondos liderado por Pemberton

c) Índice de referencia.

No aplica

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

Durante el primer semestre de 2022, se ha realizado el sexto cierre de este fondo, por lo que los compromisos en el RAIF han aumentado hasta los 81M de euros de los cuales 31.7M a través del FIL.

El número de participes actual es 42.

Los gastos de administración y depositaría ascendieron a 2.000 euros

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

No aplica

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Natra.

Compañía de productos derivados del cacao. Adquirida por Invest Industrial en 2019. Se trata de una compañía con fundamentales muy estables, con un sector que crece c.3% anual. La compañía tiene un sólido management y una estructura de capital conservadora, que ha ido desapalancando su balance desde su posición inicial en la entrada de Invest Industrial. Esta operación se trata de una co inversión con Pemberton. El tramo completo ha sido de 190 m. EUR en la que Arcano Private Debt ha invertido 5 m. EUR.

Diater.

Participada de Nazca, quien la adquirió en Julio de 2019. Desarrolla y produce tratamientos alergénicos que son prescritos por médicos alergólogos y vendidos en farmacias bajo prescripción médica. Se trata de un sector nicho, con demanda estable y creciente y con altas barreras de entrada. El formato de la inversión ha sido de 10 m EUR a través de un préstamo subordinado, conviviendo con los bancos (Caixa y Bankinter).

Toys R Us.

Se trata de la compañía de la misma marca tenedora de los activos inmobiliarios. La operación consiste en la financiación de la PropCo que posee 16 activos en centros comerciales a lo largo de España, con un valor de tasación de más de 60m de EUR. Hemos prestado 12m EUR a este vehículo con los activos como colateral.

Resillians.

Propiedad del fondo de private equity francés Motion, es una compañía dedicada a las reparaciones de hogar para aseguradoras (repair in kind). El fondo francés LGT nos invitó a participar junto a ellos en la financiación de adquisición de la compañía. El fondo de Arcano Private Debt invirtió 7,5 millones de euros de un total de deuda de 93 millones de euros.

Vitaldent.

Compañía dedicada a tratamientos de salud dental. Pese a ser un sector que viene de una situación rígida, la compañía ha evolucionado muy positivamente en los últimos semestres. Hecho que hemos seguido muy de cerca. En noviembre, APD tomar 5 millones de euros de préstamo de un TLB de 150 millones de euros.

Rotor.

Participada de Proa Capital, la compañía se dedica a la fabricación de componentes de alto nivel para bicicletas de primeras marcas a nivel internacional. Se trata de un sector que ha salido beneficiado por la situación post pandémica y en concreto, la compañía ha sabido sacar provecho de la ruptura de la cadena de suministro con asia, siendo una alternativa sólida a los productores de piezas asiáticos. APD ha dotado a la compañía de una estructura de balance más flexible para agilizar su crecimiento y consolidación en el mercado con 8.5 millones de euros.

Vamtaj.

Vamtaj es un Family Office luxemburgués que pertenece a Guillaume Bermond, un exitoso empresario francés con un sólido balance. La división de inversiones de Real Estate de Vamtaj esta centrado principalmente en el desarrollo de villas de lujo de alta gama en zonas exclusivas en suroeste de Mallorca (20 terrenos adquirido desde 2013 ¿ villas por valor de 5-12Meuros). Esta división RE ha sido financiada hasta ahora con los fondos propios del FO (mayor a 50Meuros ya invertido) y han considerado financiación externa. Nuestro préstamo ha cubierto las necesidades financieras antes de la venta de las 2 villas que suponen nuestro colateral directo, además de la garantía corporativa de la matriz

Silicius.

Silicius es un REIT especializado en la compra y gestión de activos. Propiedades que generan ingresos estables para sus

accionistas proporcionando un cupón anual. Administrado por la gerencia de Mazabi, que tiene más de 30 años de experiencia en la gestión de inmuebles. Operación consistente en la financiación de 45MMeuos para recomprar el 15% de las acciones que se le dieron a Merlín a cambio de 3 activos.

Neolith.

Productor mundial de piedra sinterizada, principalmente utilizada para encimeras, suelos de baño y fachadas. Compañía enfocada en losas de gran tamaño y de alta gama (mayores márgenes y barreras de entrada). Plataforma de 4 plantas de producción (160meuos de capex invertido). Presencia diversificada con el 53% de la facturación en Europa, 37% en APAC/MEA y 10% en América. CVC está adquiriendo la Compañía y APD ha participado en la financiación liderada por Pemberton

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.

El conjunto de las nueve inversiones computa un tipo medio bruto compuesto cercano al 10%, lo que nos coloca por encima del rendimiento objetivo de los inversores según en Offering Memorandum.

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 se acelerará, por lo que nos vemos capaces de alocar gran parte del capital en operaciones atractivas con un equilibrio de rentabilidad y riesgo bien estructurado.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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