

## ARCANO PRIVATE DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 86

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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 <http://www.arcanogroup.com/gestion-activos/iics-gestionadas/>.

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

atencionalcliente.sgiic@arcanogroup.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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.

## 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 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	87.278	22	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	11.059	10.829	11.076	4.501
CLASE B	90.060	5	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	10.459	10.257	10.578	2.174
CLASE C	29.626	25	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	3.395	3.332	3.456	432
CLASE D	9.042	10	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	1.158	1.133	1.150	369

#### Valor liquidativo (\*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	2022	2021
CLASE A	EUR			28-03-2024	126,7071		124,0739	117,9423	109,1621
CLASE B	EUR			28-03-2024	116,1383		113,8916	108,9350	101,4918
CLASE C	EUR			28-03-2024	114,5857		112,4859	108,0883	101,2868
CLASE D	EUR			28-03-2024	128,0994		125,2643	118,3110	108,4763

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,29		0,29	0,29		0,29	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,39		0,39	0,39		0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,12	2,60			

El último VL definitivo es de fecha: 28-03-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						11,55			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	2,84	2,84	2,84	2,93	3,01	2,93	3,52		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>									
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

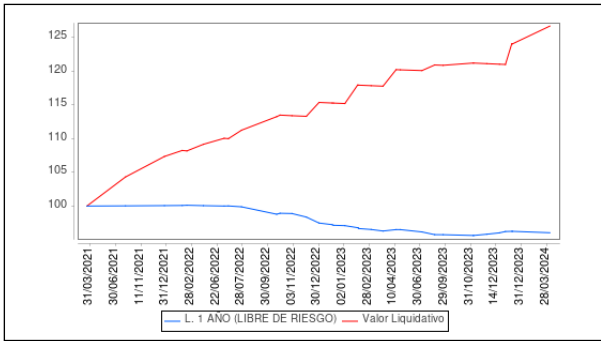
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,16	0,69	0,68	1,38	

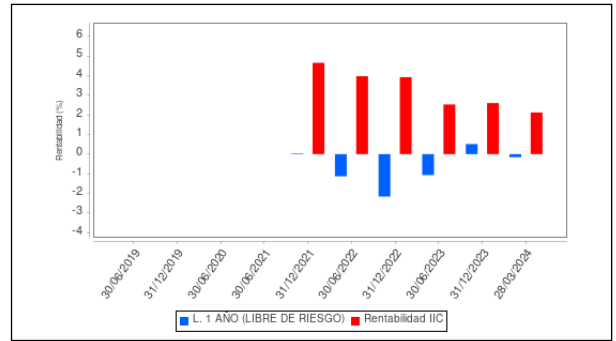
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## CLASE B .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,97	2,00			

El último VL definitivo es de fecha: 28-03-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						11,09			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	1,65	1,65	1,65	1,52	1,53	1,52	1,44		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>									
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

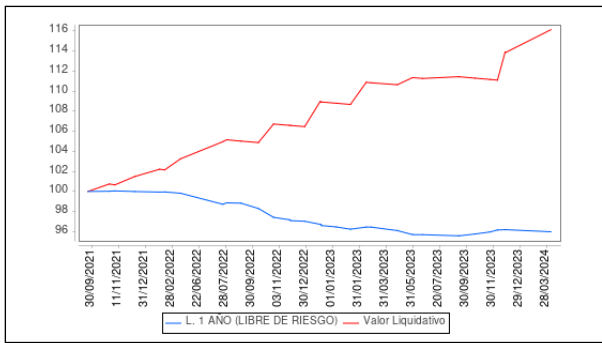
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,31	1,27	1,03	0,32	

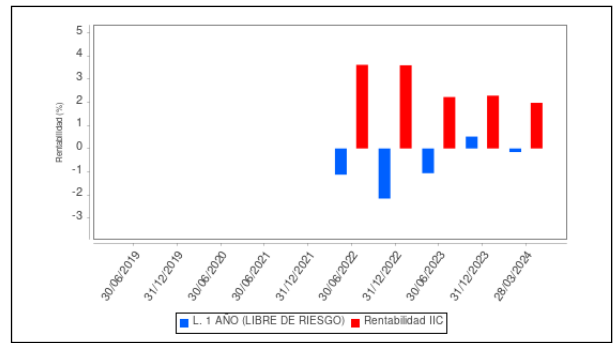
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## CLASE C .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,87	1,55			

El último VL definitivo es de fecha: 28-03-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						11,07			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	1,70	1,70	1,70	1,56	1,57	1,56	1,49		
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>									
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

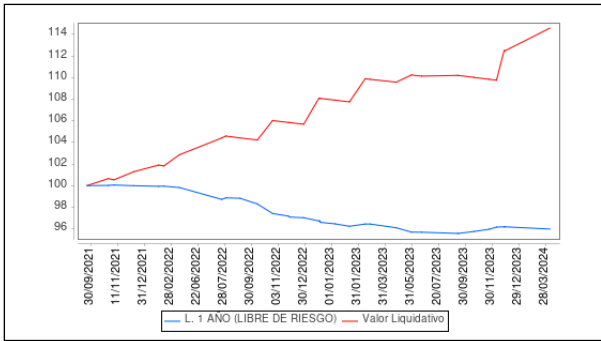
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,42	1,70	1,26	0,26	

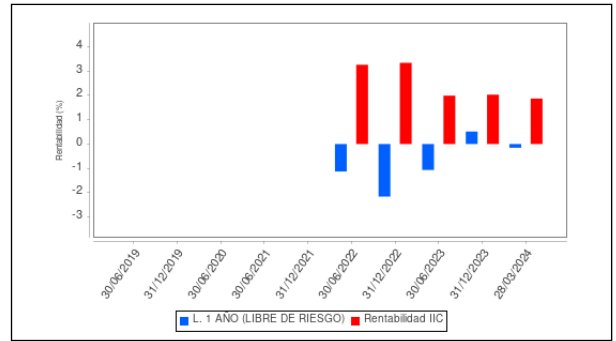
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años





## CLASE D .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,26	3,23			

El último VL definitivo es de fecha: 28-03-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>						11,31			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	2,76	2,76	2,76	2,82	2,89	2,82	3,29	4,41	
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>									
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

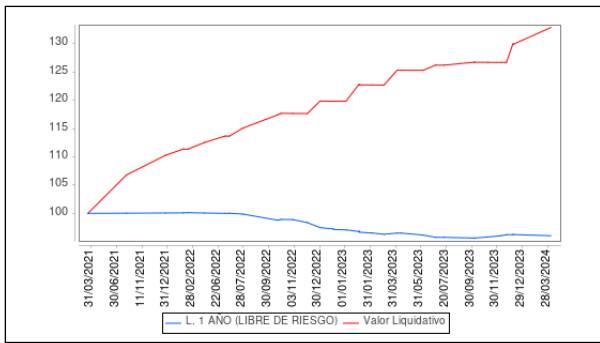
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,02	0,09	0,05	0,09	

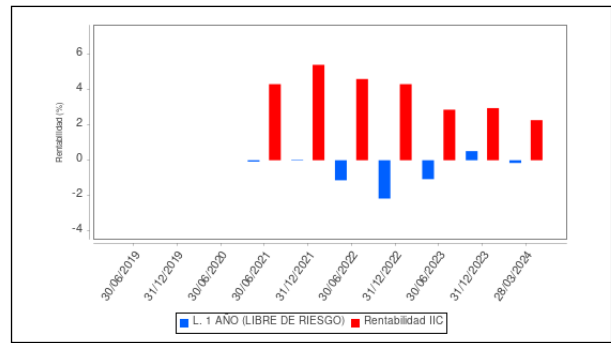
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	23.318	93,56
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	23.318	93,56
* 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	1.690	6,78
(+/-) RESTO	26.071	100,00	-85	-0,34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.071</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.924</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.551	31.042	25.551	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-25,77	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,99	2,54	1,99	-13,16
(+) Rendimientos de gestión	2,27	3,16	2,27	-20,58
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,64	-0,28	-52,51
- Comisión de gestión	-0,22	-0,53	-0,22	-54,36
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,11	-0,06	-43,98
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.071</b>	<b>25.551</b>	<b>26.071</b>	

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 millones de euros 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 alérgicos 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 toma 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 está 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 a 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 (160 millones de euros 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.

N-Calma. N-Calma Group es un grupo familiar español especializado en el turismo de lujo en la isla de Ibiza, siendo

propietaria y gestora de 3 activos. El Grupo gestiona actualmente más de 360 habitaciones en Ibiza y cuenta con c.200 Empleados. La Compañía posee y gestiona 3 hoteles: (i) Hotel Aguas de Ibiza, (ii) Hotel Nativo Ibiza y (iii) OBeach. Tiene unas ventas de cerca de 16 millones de euros y un EBITDA de 6.5 millones de euros con un apalancamiento por debajo de 60% Loan to Value. APD ha participado en la operación junto a Caixa.

Gruas BuenoFundada en el año 2000 por Javier Bueno, un ex transportista, TyGB es una empresa con sede en Castellón que proporciona (i) transportes especiales y grúas (90% en ingresos de 2022B) y (ii) asistencia en carretera (10% de ingresos) en Levante (70%) y Castilla-La-Mancha (30%). TyGB se especializa principalmente en el sector eólico para el transporte pesado de fábrica a puerto y defábrica a cliente (empresa 45% Rev.), construcción civil (35%), naval, agro y otros (10%)El fundador no tiene un sucesor claro y está dispuesto a dar continuidad al negocio vendiéndolo al Holding del Grupo Sesé, conglomerado industrial zaragozano (1.000 millones de euros, 30 millones de euros EBITDA 2022B y 1,75x NFD) dedicado a la automoción/componentes/transporte. APD ha participado en la financiación senior para la adquisición.

#### Leaseir

Leaseir diseña, fabrica y comercializa maquinas estéticas/médicas de depilación laser con tecnología de diodo para cadenas de depilación (52%) y centros de belleza (48%). La Compañía es un negocio familiar fundado en Gijón en 2014, gestionado por parte de familiares a tiempo parcial, facilitando quick wins una vez esté gestionada de una forma más profesional y activaActualmente, Leaseir cuenta con presencia en más de 30 países (c.45% de las ventas son exportaciones). La ventaja competitiva de la Compañía reside en i) su tecnología con la más elevada productividad/calidad (valioso de cara a la rentabilidad de las cadenas), ii) su track record de c.10 años creando reputación e imagen de marca en el sector y iii) sus certificaciones estéticas y medicas en todas sus geografías. Los fundadores están vendiendo un 70% a Nobis Capital por 8,5x EV/EBITDA incluyendo los earnouts, con el fin de que les ayuden a llevar a la Compañía al siguiente nivel (internacionalizar, incrementar mantenimientos).APD ha participado en la financiación mezzanine e inversión de un pequeño tramo de equity en el proceso de la adquisición de la Compañía por parte del search fund Nobis Capital

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Cabe destacar que el 19 de febrero de 2024 se alcanzó la fecha de finalización del Periodo de Inversión y a fecha 19 de Agosto de 2024 la Fecha Final de Cierre del fondo.

#### 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 primero semestre del año, el pipeline ha seguido siendo intenso, en línea con los anteriores. Sólo en el primero semestre de 2024 se originaron 39 nuevas transacciones, lo que representa un monto acumulado de 434 transacciones desde el inicio del fondo en 2021. Como resumen desde el lanzamiento del fondo, se han analizado en detalle 45 transacciones que han sido presentadas a nuestro Comité de Inversión Inicial (CI Inicial). De las cuales 19 se han presentado posteriormente a Comité Final y 12 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 (menor 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 2022, 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 de 2022, cerramos 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, Neolith. Un LBO en el que apoyamos a CVC en su adquisición junto a un sindicato de fondos liderado por Pemberton. Durante el primer semestre del año 2023, cerramos i) la financiación de un grupo hotelero balear llamado NCalma que cuenta con 3 hoteles en Ibiza. La operación ha consistido en una financiación conjunta con Caixa para refinanciar la deuda del grupo y apoyar la renovación de uno de sus hoteles y ii) la financiación para la adquisición de Transportes y Gruas Bueno por parte de TLP (filial de Grupo Sesé) con un préstamo senior en una transacción con bajo apalancamiento y con una rentabilidad muy atractiva en un sector sólido.

En el segundo semestre del año 2023, el Fondo ha cerrado una operación con la compañía Leaseir. Ha sido la primera operación del Fondo con un Search Fund como principal accionista. La operación ha consistido en una financiación Mezzanine y un pequeño tramo de equity a una compañía fabricante de máquinas de depilación láser con tecnología de diodo. Una compañía con elevado crecimiento, atractiva generación de caja y bajo apalancamiento.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio del fondo ha aumentado 518.398,84 EUR durante el primer semestre del 2024, siendo el número de participes 62. El valor liquidativo para la clase A sería 126,70 EUR. Para la clase B 116,1383 EUR. Para la clase C 114,5857 EUR y para la clase D 128,0994 EUR. Los gastos de administración y depositaría ascendieron a 4.000 EUR.

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 millones de euros 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 toma 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 está 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 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 (160 millones de euros 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

N-CalmaNCalma Group es un grupo familiar español especializado en el turismo de lujo en la isla de Ibiza, siendo propietaria y gestora de 3 activos. El Grupo gestiona actualmente más de 360 habitaciones en Ibiza y cuenta con c.200 Empleados. La Compañía posee y gestiona 3 hoteles: (i) Hotel Aguas de Ibiza, (ii) Hotel Nativo Ibiza y (iii) OBeach. Tiene unas ventas de cerca de 16 millones de euros y un EBITDA de 6.5 millones de euros con un apalancamiento por debajo de 60% Loan to Value. APD ha participado en la operación junto a Caixa.

Gruas BuenoFundada en el año 2000 por Javier Bueno, un ex transportista, TyGB es una empresa con sede en Castellón que proporciona (i) transportes especiales y grúas (90% en ingresos de 2022B) y (ii) asistencia en carretera (10% de ingresos) en Levante (70%) y Castilla-La-Mancha (30%). TyGB se especializa principalmente en el sector eólico para el transporte pesado de fábrica a puerto y de fábrica a cliente (empresa 45% Rev.), construcción civil (35%), naval, agro y otros (10%)El fundador no tiene un sucesor claro y está dispuesto a dar continuidad al negocio vendiéndolo al Holding del Grupo Sesé, conglomerado industrial zaragozano (1.000 millones de euros, 30 millones de euros EBITDA 2022B y 1,75x NFD) dedicado a la automoción/componentes/transporte. APD ha participado en la financiación senior para la adquisición.

Leaseir

Leaseir diseña, fabrica y comercializa máquinas estéticas/médicas de depilación láser con tecnología de diodo para cadenas de depilación (52%) y centros de belleza (48%). La Compañía es un negocio familiar fundado en Gijón en 2014, gestionado por parte de familiares a tiempo parcial, facilitando quick wins una vez esté gestionada de una forma más profesional y activaActualmente, Leaseir cuenta con presencia en >30 países (c.45% de las ventas son exportaciones). La ventaja competitiva de la Compañía reside en i) su tecnología con la más elevada productividad/calidad (valioso de cara a la rentabilidad de las cadenas), ii) su track record de c.10 años creando reputación e imagen de marca en el sector y iii) sus certificaciones estéticas y médicas en todas sus geografías. Los fundadores están vendiendo un 70% a Nobis Capital por 8,5x EV/EBITDA incluyendo los earnouts, con el fin de que les ayuden a llevar a la Compañía al siguiente nivel (internacionalizar, incrementar mantenimientos).APD ha participado en la financiación mezzanine e inversión de un pequeño tramo de equity en el proceso de la adquisición de la Compañía por parte del search fund Nobis Capital

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 doce 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 seguirá creciendo. El Fondo terminó su periodo de inversión en febrero pero de acuerdo con el folleto todavía puede invertir en operaciones identificadas antes de esa fecha.

**10. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

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

No aplicable.