

ARCANO CAPITAL SOLUTIONS II, FIL

Nº Registro CNMV: 95

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2023

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: MOODYS A1

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

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

Dirección

CALLE ORTEGA Y GASSET, 29

Correo Electrónico

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: 01/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Perfil de Riesgo: Elevado

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase E del FS, no supervisado por la CNMV ni por la CSSF (autoridad luxemburguesa equivalente), y cuyo folleto no está verificado por ninguna autoridad. El objetivo principal del FS es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la inversión en renta fija privada (incluyendo la inversión y concesión de préstamos) principalmente europea, y con un máximo del 20% en Norteamérica, con el fin de explotar ineficiencias en los mercados de crédito. La renta fija será senior y subordinada sin limitación con garantías sobre los activos de las compañías. El FS invertirá entre un 40 y un 60% de la exposición total en deuda no cotizada, y entre un 40 y un 60% en deuda cotizada incluyendo productos estructurados garantizados por préstamos apalancados (CLO/ABS) de las compañías. La finalidad de la deuda cotizada será que la compañía participe en compras apalancadas (LBO) garantizadas con prendas sobre acciones.

El FS podrá invertir en bonos contingentes convertibles con un límite del 5% de la exposición total. Duración media cartera: 3-5 años. No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de la cartera del FS y podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. No existe predeterminación en cuanto a sectores. Las compañías serán de cualquier tamaño y podrán tener elevado apalancamiento financiero.

El FS podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en acciones de compañías cotizadas y no cotizadas de cualquier capitalización que tengan las características indicadas anteriormente. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El FS podrá invertir hasta un 20% del patrimonio en IIC financieras armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El FS podrá ostentar hasta un 30% de la exposición total en un mismo emisor.

El riesgo divisa será de un máximo de un 30% de la exposición total.

El FS podrá endeudarse como parte de su estrategia de inversión y en particular, podrá suscribir líneas de financiación con entidades de crédito con una duración igual o inferior a 12 meses. El endeudamiento global del FS podrá ser hasta un máximo del 150%. El FIL no se endeudará.

El FS y el FIL no firmarán acuerdos de garantía financiera.

Para gestionar la liquidez, el FS y el FIL de forma directa podrán invertir en depósitos, instrumentos del mercado monetario e IIC monetarias con duración media inferior a 1 año y al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) de emisores y mercados de la zona Euro.

El FIL únicamente podrá operar con derivados a través del FS, negociados o no en mercados organizados, como cobertura o inversión.

Período de Colocación: Se podrán suscribir compromisos de suscripción (CS) desde la inscripción del FIL hasta un máximo de 18 meses tras la Fecha del Primer Cierre y la Gestora solicitará los desembolsos de los CS a los partícipes.

Periodo de Inversión: Desde la Fecha del Primer Cierre, que será la fecha del primer cierre del FS (Primer Cierre FS) hasta (máximo) el tercer aniversario desde la Fecha del Primer Cierre del FS.

Periodo de Desinversión (máx. 6 años): Se realizarán distribuciones a los partícipes correspondientes a las desinversiones del FS.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

| CLASE | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de partícipes a fin periodo | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual) | Inversión mínima | Distribuye dividendos | Patrimonio (en miles) | | | |
|-----------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|---|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ |
| CLASE A | 9.770,44 | 12 | EUR | 0,00 | 100000 EUR | NO | 1.238 | 825 | 219 | |
| CLASE B | 104.829,74 | 17 | EUR | 0,00 | 400000 EUR | NO | 13.156 | 8.739 | 2.164 | |
| CLASE FIA | 10.641,18 | 1 | EUR | 0,00 | 2500000 EUR | NO | 1.299 | 866 | 253 | |
| CLASE FIB | 4.261,52 | 1 | EUR | 0,00 | 1000000 EUR | NO | 519 | 346 | 101 | |
| CLASE FSI | 0,00 | 0 | EUR | 0,00 | 10000000 EUR | NO | 0 | | | |
| CLASE IA | 0,00 | 0 | EUR | 0,00 | 2500000 EUR | NO | 0 | | | |
| CLASE IB | 7.828,37 | 2 | EUR | 0,00 | 1000000 EUR | NO | 977 | 349 | | |
| CLASE R | 6.073,71 | 11 | EUR | 0,00 | 100000 EUR | NO | 695 | 399 | 76 | |
| CLASE SI | 0,00 | 0 | EUR | 0,00 | 1000000 EUR | NO | 0 | | | |

Valor liquidativo (*)

| CLASE | Divisa | Último valor liquidativo estimado | | Último valor liquidativo definitivo | | | Valor liquidativo definitivo | | |
|-----------|--------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|----------|---------------------------|------------------------------|------|------|
| | | Fecha | Importe | Fecha | Importe | Estimación que se realizó | 20__ | 20__ | 20__ |
| CLASE A | EUR | | | 31-03-2023 | 126,7372 | | | | |
| CLASE B | EUR | | | 31-03-2023 | 125,4965 | | | | |
| CLASE FIA | EUR | | | 31-03-2023 | 122,0602 | | | | |
| CLASE FIB | EUR | | | 31-03-2023 | 121,7366 | | | | |
| CLASE FSI | EUR | | | 31-03-2023 | 0,0000 | | | | |
| CLASE IA | EUR | | | 31-03-2023 | 0,0000 | | | | |
| CLASE IB | EUR | | | 31-03-2023 | 124,7896 | | | | |
| CLASE R | EUR | | | 31-03-2023 | 114,3776 | | | | |
| CLASE SI | EUR | | | 31-03-2023 | 0,0000 | | | | |

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|-----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Período | | | Acumulada | | | | Período | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE FIA | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE FIB | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE FSI | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE IA | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE IB | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE R | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE SI | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | resultados | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 4,78 | 19,59 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

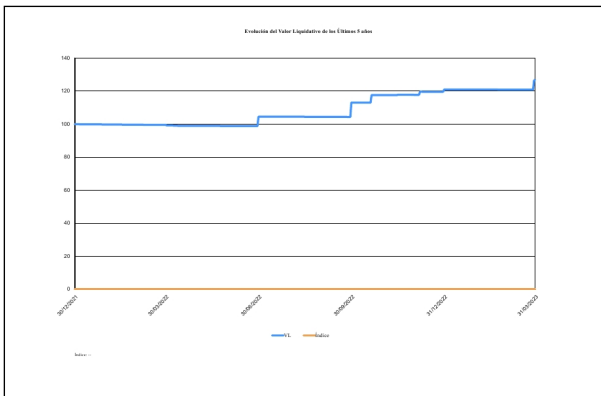
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 0,92 | | | 0,06 |

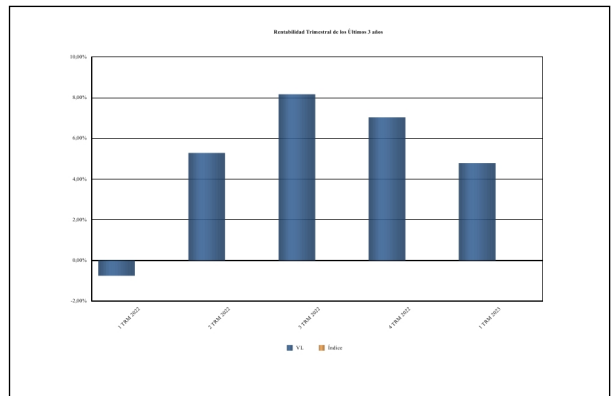
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 4,60 | 18,63 | 0,67 | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

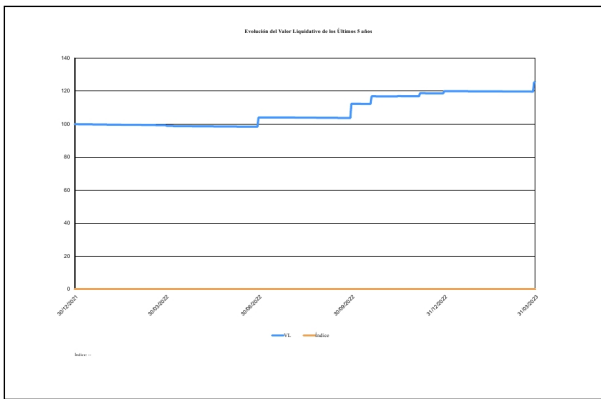
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------|---------|------|
| | | 2022 | 2021 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 2,51 | 0,67 | | 0,06 |

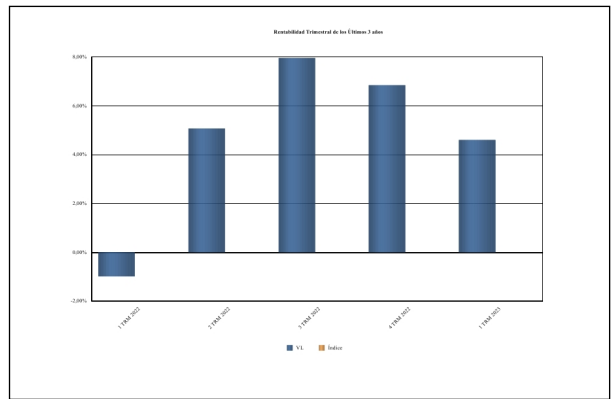
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 4,38 | 15,62 | 0,70 | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

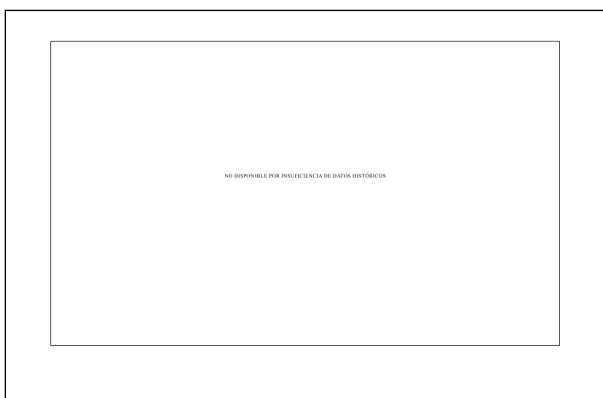
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 2,56 | | | 0,06 |

(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 FIB .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 4,32 | 15,38 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

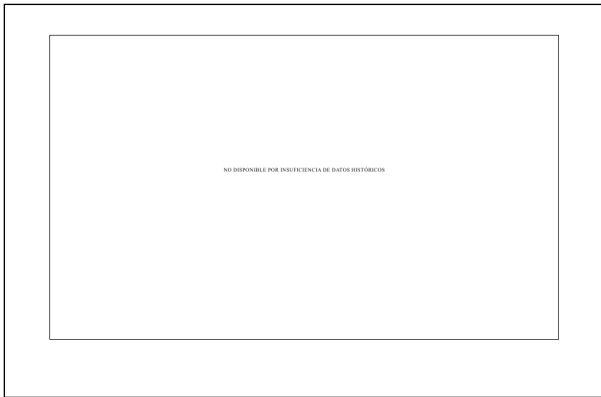
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 2,71 | | | 0,06 |

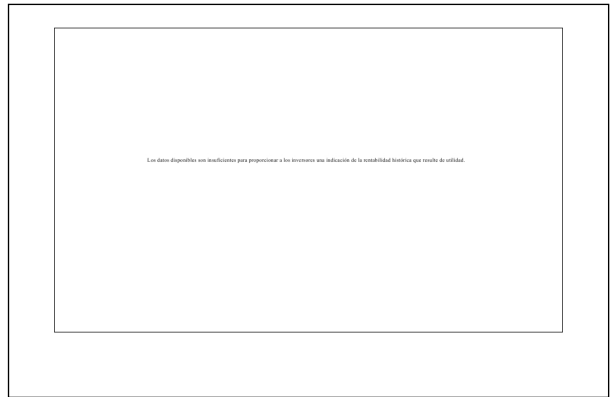
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año t actual | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | | -100,00 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 0,06 | | | 0,06 |

(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 IA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año t actual | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | | -100,00 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

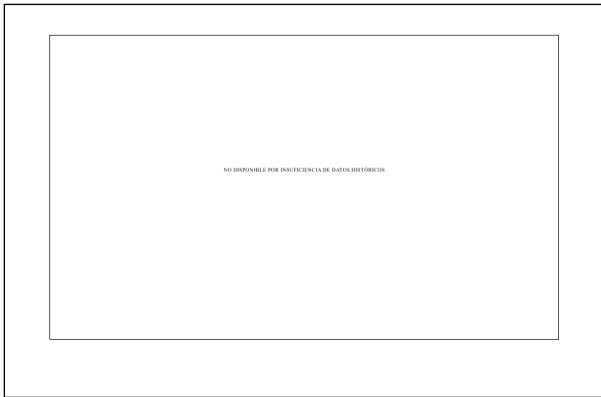
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 0,06 | | | 0,06 |

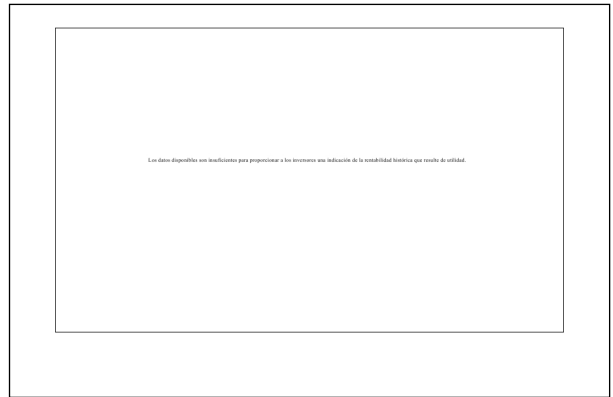
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 4,32 | 18,28 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

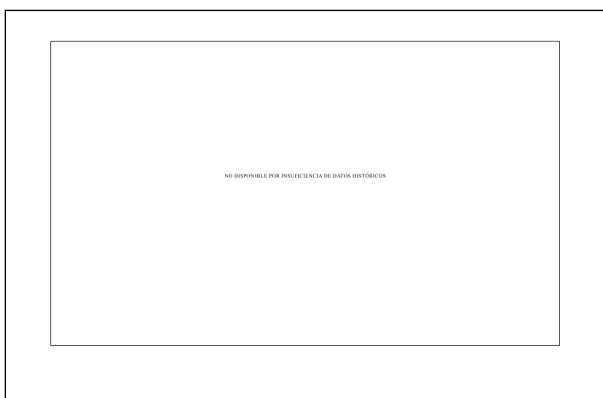
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 2,90 | | | 0,06 |

(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 R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 3,89 | 8,86 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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.

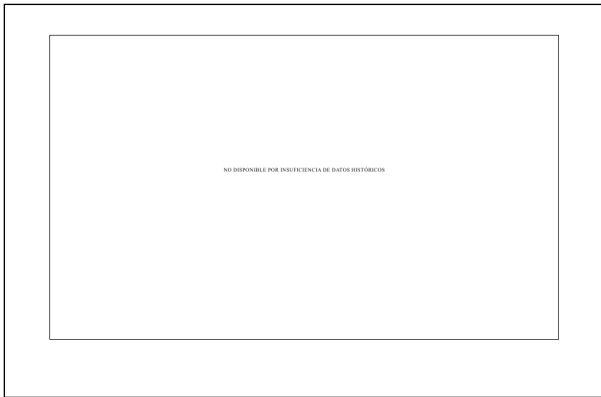
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 3,24 | | | 0,06 |

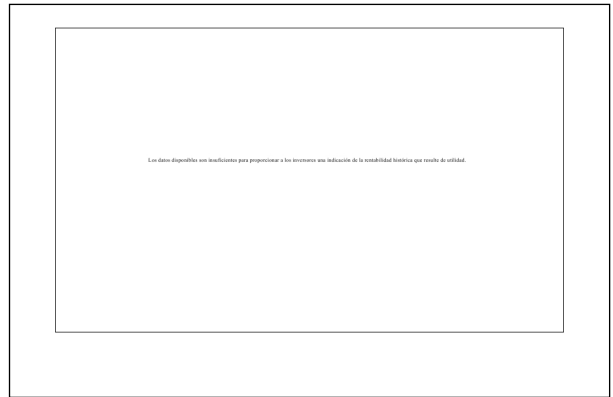
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año t actual | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | | -100,00 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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) | | 0,00 | | | | | | | |
| 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 2023 | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|------|
| | | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 0,06 | | | 0,06 |

(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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 17.392 | 97,25 | 11.570 | 100,41 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 17.392 | 97,25 | 11.570 | 100,41 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 591 | 3,30 | 48 | 0,42 |
| (+/-) RESTO | -99 | -0,55 | -95 | -0,82 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.883 | 100,00 % | 11.523 | 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) | 11.523 | 6.601 | 11.523 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 36,51 | 42,60 | 36,51 | 0,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,80 | 7,87 | 5,80 | 13,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,29 | 7,28 | 5,29 | 11,92 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,42 | 0,51 | 0,42 | 26,67 |
| - Comisión de gestión | 0,30 | 0,32 | 0,30 | 43,51 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 165,73 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,12 | 0,19 | 0,12 | -2,99 |
| (+) Ingresos | 0,09 | 0,08 | 0,09 | 80,96 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 17.883 | 11.523 | 17.883 | |

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

3. Inversiones financieras

El objetivo principal es proporcionar rendimientos ajustados al riesgo mediante la inversión en renta fija privada (incluyendo la inversión y concesión de préstamos) principalmente europea, y con un máximo del 20% en Norteamérica. La renta fija es senior y subordinada sin limitación con garantías sobre los activos de las compañías. Se invierte entre un 40% y un 60% de la exposición total en deuda no cotizada; y entre un 40% y un 60% en deuda cotizada incluyendo productos estructurados garantizados por préstamos apalancados (CLO/ABS) de las compañías. Se invierte en bonos contingentes convertibles con un límite del 5% de la exposición total, y la duración media cartera: 3-5 años. No existe predeterminación en cuanto a sectores. Las compañías serán de cualquier tamaño y podrán tener elevado apalancamiento financiero

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

Arcano Capital Solutions II FIL - Fecha Final de Cierre
 Numero de registro: 305797

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

| | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores | 0,00 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No existen operaciones vinculadas

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

Ni la inflación, y la correspondiente subida de tipos, que continúa siendo la principal fuente de preocupación de los mercados; ni la probabilidad de recesión en Europa que, aunque ha comenzado a materializarse en algunos países como Alemania parece que no será severa; han conseguido de momento lastrar los buenos resultados empresariales del último trimestre de 2022, del primero de 2023 y de los publicados hasta la fecha del segundo trimestre de 2023. Que unidos al descenso progresivo de la inflación mes tras mes en lo que llevamos de 2023, han provocado un rally de precios en este primer semestre.

En este período el índice Credit Suisse Western European High Yield obtuvo un +5,0% y el índice Credit Suisse Western European Leveraged Loans un +6,7% mientras que los activos de nuestro fondo, que a la fecha de redactar este informe a mediados de julio aún no cuenta con la valoración del segundo semestre, se apreciaron un +5,3% en el primer semestre, esperando una rentabilidad muy superior a los índices en el segundo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

MSCI Eur Net

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

N/A

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos conseguido asegurar una gran cartera de RCF. La cartera está compuesta por 17 transacciones ya cerradas y 3 adicionales que ya han sido monetizadas con MoM de entre el 1,31X y 1,36X. La cartera también incorpora a la fecha 6 CLOs que representan un 20% de la misma, y 3 posiciones (11%) de financiación de litigios. La diversificación, tanto entre jurisdicciones como de sectores industriales es muy atractiva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La rentabilidad del fondo no se ha visto afectada por los movimientos de tipos gracias a su perfil flotante y baja duración. Adicionalmente el fondo no tiene ninguna exposición a Rusia o Ucrania ni a sectores financieros.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

N/A

10. Información sobre política de remuneración. (Información anual)

N/A

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

N/A

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)