

ARCANO PRIVATE DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 86

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	93.909	22	EUR	0		NO	10.826	4.501	0	
CLASE B	97.102	5	EUR	0		NO	10.349	2.174	0	
CLASE C	34.087	28	EUR	0		NO	3.608	432	0	
CLASE D	7.786	7	EUR	0		NO	899	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			03-11-2022	115,2825		109,1621		
CLASE B	EUR			03-11-2022	106,5833		101,4918		
CLASE C	EUR			03-11-2022	105,8337		101,2868		
CLASE D	EUR			03-11-2022	115,5212		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	0,23		0,23	0,63		0,63	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,43		0,43	0,99		0,99	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,53		0,53	1,23		1,23	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,05	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
	5,61				

El último VL definitivo es de fecha: 03-11-2022

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)	3,52	3,52	3,64	3,93	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.

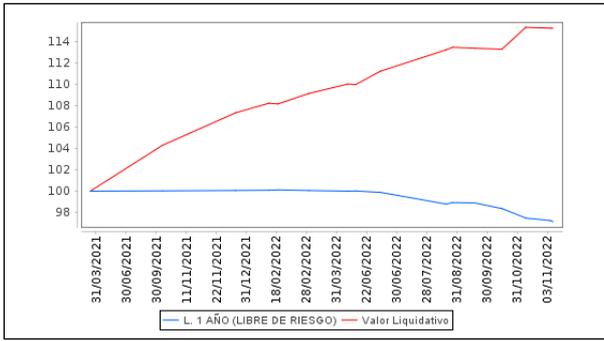
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	1,38			

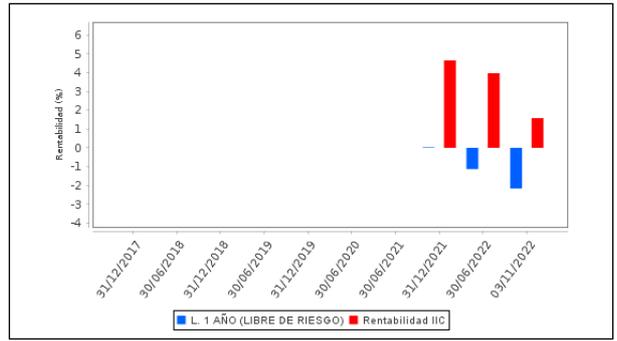
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	5,02				

El último VL definitivo es de fecha: 03-11-2022

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)	1,44	1,44	1,44						
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.

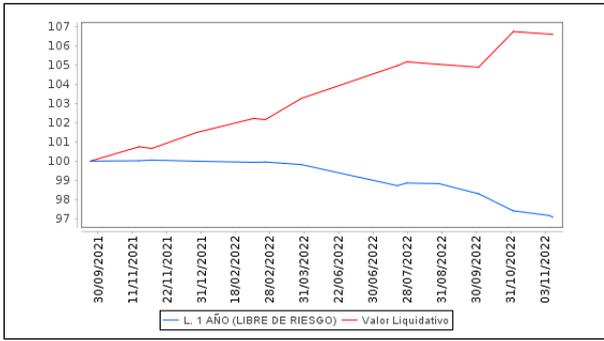
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,32			

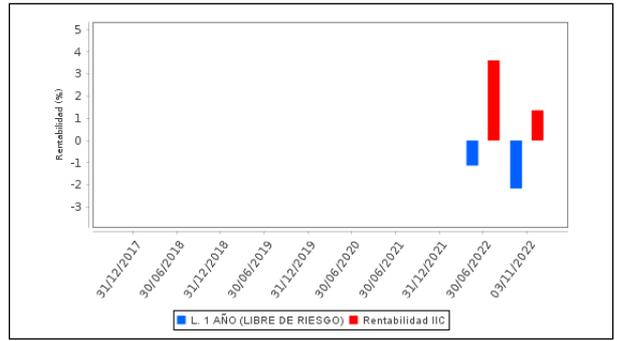
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	4,49				

El último VL definitivo es de fecha: 03-11-2022

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)	1,49	1,49	1,50						
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.

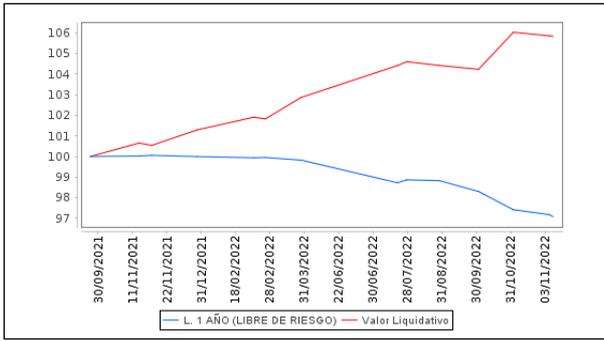
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

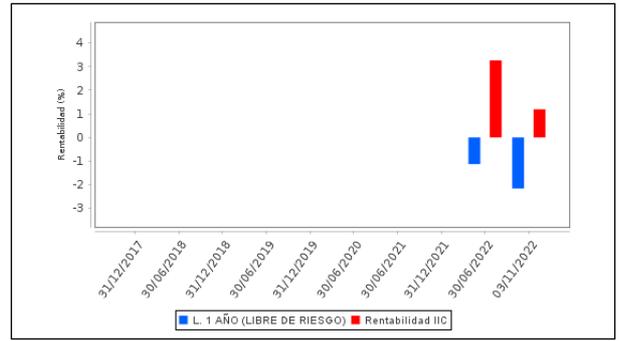
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	6,49				

El último VL definitivo es de fecha: 03-11-2022

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)	3,29	3,29	3,38	3,58	3,87	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.

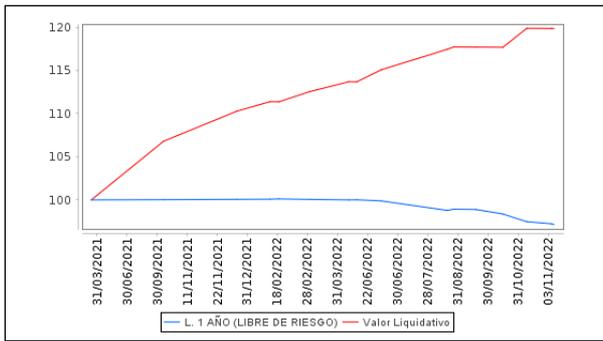
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,09	0,00		

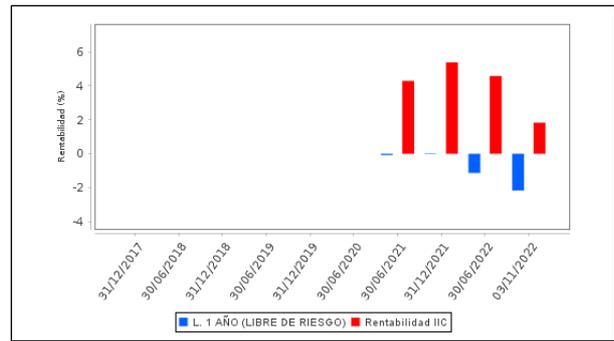
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	24.282	94,55	18.531	99,65
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	24.282	94,55	18.531	99,65
* 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)	1.518	5,91	136	0,73
(+/-) RESTO	-117	-0,46	-72	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	25.683	100,00 %	18.596	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	7.475	7.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,73	79,36	78,66	-50,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	3,52	4,10	-24,88
(+) Rendimientos de gestión	1,86	4,32	5,10	-21,93
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,80	-1,00	-8,88
- Comisión de gestión	-0,33	-0,62	-0,80	-2,93
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,18	-0,20	-29,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.683	18.596	25.683	

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 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 tomará 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.

Financiación puente a un Family Office de Luxemburgo con dos activos inmobiliarios como subyacente. Los activos son dos villas de lujo en la zona costera de Mallorca. APD ha apoyado a este family office dotándolo de capital en una actividad en la que los bancos tienen poco apetito.

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) La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 1Q22 se originaron 29 nuevas transacciones, lo que representa un monto acumulado de 150 transacciones desde el inicio del fondo en 2021. Como resumen desde el lanzamiento del fondo, se han analizado en detalle 31 transacciones que han sido presentadas a nuestro Comité de Inversión Inicial (CI Inicial). De las cuales 12 se han presentado posteriormente a Comité Final y 6 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 el último periodo, 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.

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 cuarto cierre de este fondo, por lo que los compromisos en el RAIF han aumentado hasta los 73.8M de euros de los cuales 24.5M a través del FIL.

El número de participes actual es 42.

Los gastos de administración y depositaría ascendieron a 8.100 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 mas de 60m de EUR. Hemos prestado 12m EUR a este vehiculo 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.

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 cinco inversiones computa un tipo medio bruto compuesto cercano al 8.5%, 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

La remuneración total abonada en el año 2022 al personal de la Gestora fue 21.257.918 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 6.470.375 euros y a remuneración variable 14.787.543 euros, de la que 7.316.874 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El número total de beneficiarios en el año 2022 es de 120 empleados (a 31/12/2022 había 81 empleados). El número de empleados beneficiarios de remuneración variable fue de 92.

A fecha del informe la remuneración total abonada a los altos cargos fue de 12.906.781 euros (16 personas son altos cargos), que se desglosa en una remuneración fija total de 2.499.130 euros y una remuneración variable total de 10.407.651 euros, de la que 5.003.126 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. En cuanto a al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 21 personas y han recibido una remuneración total de 13.358.822 euros (remuneración fija de 2.767.695 euros y remuneración variable de 10.591.127 euros, de la que 5.021.602 euros correspondieron a remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de las IIC)

Arcano Capital SGIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Arcano Partners a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para actualizarla y asegurar su adecuación a los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. La retribución variable se basa en los resultados económicos obtenidos por la compañía y en la evaluación del rendimiento, la actitud y la aptitud del empleado. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable

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

No aplicable.