

ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ALANTRA MULTI ASSET, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Ortega y Gasset, 29
28006 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.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: 12/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase C del compartimento I Compartment ("C") de ALTERALIA SCA SICAR, entidad de capital riesgo luxemburguesa no supervisada por la CNMV, y cuyo folleto no está verificado por la CNMV.

El objetivo de inversión del C es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la inversión directa o mediante financiación en compañías que facturan aproximadamente entre 25 y 200 millones de euros, con actividad internacional, al menos 3 años de existencia, y con sede social o actividad principal en España, si bien las inversiones podrán realizarse también en filiales extranjeras de dichas compañías. El C invertirá mayoritariamente en deuda senior (incluyendo la concesión de préstamos pero no inversión en préstamos), combinada con deuda subordinada, inversiones minoritarias en el capital de las compañías o en instrumentos similares. El C invertirá solo en mercado primario y no invertirá en bonos cotizados.

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 2019
CLASE A	70.449,37	30	EUR	0,00	100000	NO	920	1.987	2.688	3.255
CLASE B	98.569,62	2	EUR	0,00	100000	NO	1.313	2.831	3.826	4.627
CLASE C	197.417,74	2	EUR	0,00	100000	NO	2.680	5.774	7.795	9.415

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	2019
CLASE A	EUR			30-09-2022	13,0626		12,3196	11,8830	11,4013
CLASE B	EUR			30-09-2022	13,3181		12,5489	12,0890	11,5845
CLASE C	EUR			30-09-2022	13,5769		12,7807	12,2970	11,7690

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		0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,03	0,00	0,03	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

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	2021	2020	2019	2017
	4,03	3,67	4,23	1,32	6,85

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,26	7,10	1,70	0,81	2,86	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,32	2,32	2,20	2,22	2,20	2,20	2,19	3,72	4,46
LETRA 1 AÑO	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

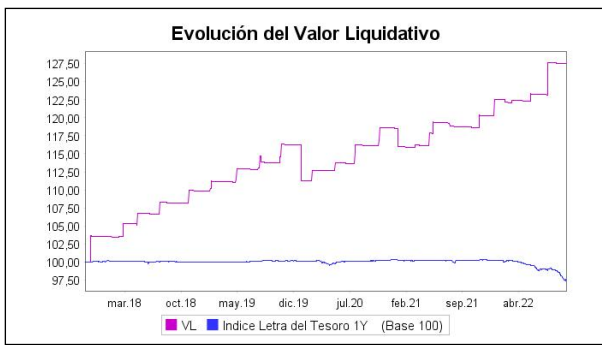
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,38	1,77	1,74	0,56	0,76

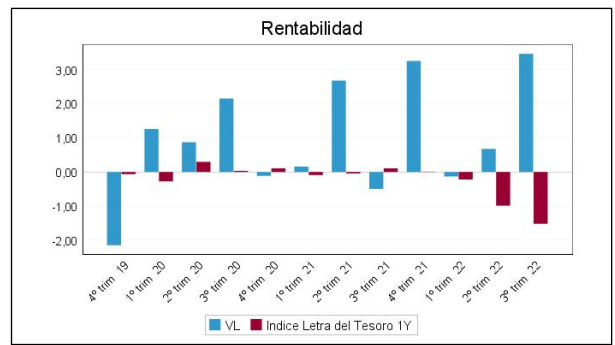
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	4,13	3,80	4,36	1,46	7,03

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,26	7,10	1,70	0,81	2,86	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,31	2,31	2,19	2,21	2,19	2,19	2,17	3,66	4,36
LETRA 1 AÑO	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

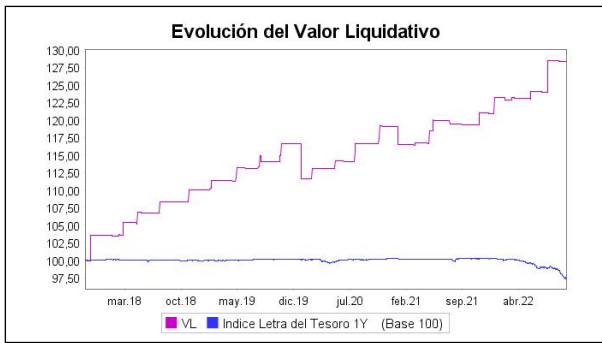
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,29	1,64	1,61	0,41	0,49

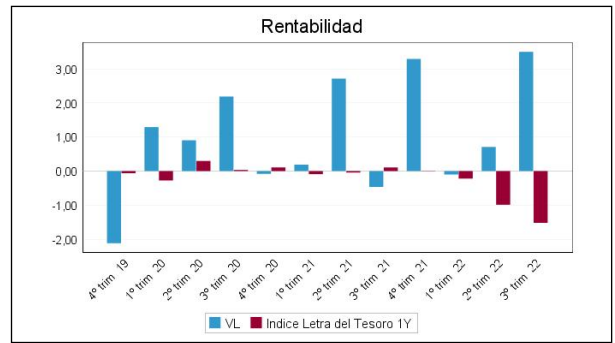
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	4,23	3,93	4,49	1,60	7,21

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,26	7,10	1,70	0,81	2,86	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,30	2,30	2,18	2,19	2,18	2,18	2,16	3,60	4,27
LETRA 1 AÑO	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

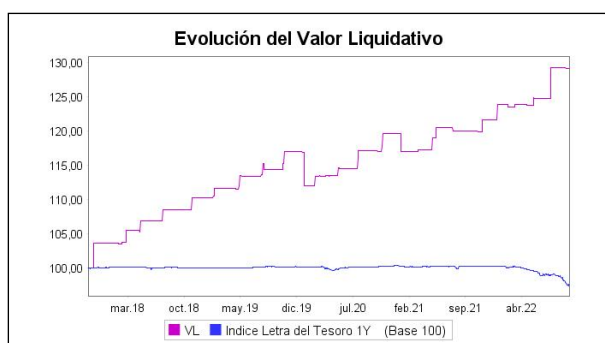
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,19	1,52	1,49	0,36	0,29

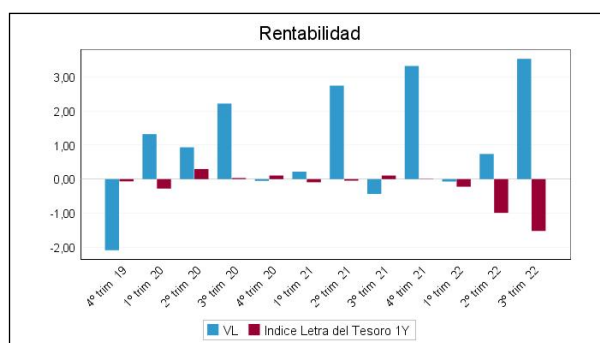
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.846	98,64	7.497	99,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.846	98,64	7.497	99,97
* 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)	83	1,69	24	0,32
(+/-) RESTO	-16	-0,33	-22	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	4.913	100,00 %	7.499	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.499	7.500	7.766	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,40	-0,73	-73,87	5.081,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,65	0,72	3,68	389,12
(+) Rendimientos de gestión	3,80	0,86	4,05	328,23
(-) Gastos repercutidos	0,15	0,14	0,36	6,29
- Comisión de gestión	0,02	0,02	0,06	-2,04
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,13	0,12	0,30	7,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.913	7.499	4.913	

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

3. Inversiones financieras

No existen inversiones

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado 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

a) El fondo tiene dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 1.339.996,81 euros y 1.340.314,45 euros que suponen un 27,27% y un 27,28% sobre el patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 2.926 miles

de euros, sobre un patrimonio medio de 7.234 miles de euros, que representa un 40,45%

m) Hay 7 participes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 0,003% del patrimonio vinculado

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.

Asume la responsabilidad del informe: Jacobo Llanza Figueroa, Consejero Delegado de Alantra Multi Asset SGIC, S.A.U.

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades y sectores económicos.

El entorno macroeconómico global se ha deteriorado más de lo esperado durante el tercer trimestre del año alimentando el temor de los mercados a un escenario de recesión en las economías más desarrolladas durante 2023.

En Europa, estamos asistiendo a un rápido deterioro de la confianza empresarial y del consumo privado motivado por el enquistamiento del conflicto bélico en Ucrania y una nueva escalada de los costes energéticos. El BCE se ha visto obligado a combatir una inflación superior a la esperada con una rápida subida de tipos de interés, lo que está ejerciendo una presión adicional sobre la actividad económica. La UE se ha tenido que adaptar a vivir sin el suministro de gas ruso mucho antes de lo previsto debido a la interrupción del gasoducto Nordstream 1 a principios de septiembre. Parece que esto no afectará dramáticamente a la actividad industrial por el aumento de reservas de gas, la diversificación de suministros, las campañas de reducción de consumo, cierta solidaridad entre países y los subsidios y caps de precio del gas para ayudar tanto a empresas como consumidores. Sin embargo, sí puede contribuir a alargar el conflicto bélico en Ucrania y las incertidumbres geopolíticas, ya que Rusia ha perdido su principal arma de presión internacional y, por tanto, su principal aliciente para impulsar una solución negociada al conflicto.

Fuera de Europa, las expectativas también empeoran. La economía norteamericana sigue manteniéndose más sólida que la europea al haber sido más ágil y contundente en la subida de tipos y el enfriamiento de su demanda interna, pero el lastre de una inflación persistentemente elevada y los altos costes de financiación están reduciendo fuertemente el impulso económico. El gobierno chino sigue afanado en sus esfuerzos de estímulo económico, pero las políticas de contención del Covid, la necesidad de ajuste del sector inmobiliario doméstico y la desaceleración de las exportaciones por la ralentización de la demanda global siguen impidiendo una reactivación económica sostenida. La debilidad del Yen lastra también la economía doméstica japonesa e incrementa la presión sobre el Banco Central japonés para incrementar tipos y renunciar a su política monetaria expansiva. Finalmente, los países emergentes (principales motores del crecimiento global) están sufriendo muy especialmente las consecuencias de la desaceleración global en su actividad de exportación de commodities, mientras que una inflación de carácter más estructural y la debilidad de sus monedas están dañando gravemente el consumo privado doméstico y el ritmo de crecimiento económico.

Las expectativas de crecimiento económico global se han deteriorado fuertemente por tercer trimestre consecutivo, desde el 4,4% al 2,9% actual para 2022 y del 3,6% al 2,5% para 2023. De acuerdo a las últimas previsiones de macroeconomistas y principales autoridades monetarias internacionales, un tercio de la economía global entrará en recesión al año que viene, en parte por el impacto de la fortaleza del dólar en los países emergentes. Todas las regiones han sufrido una reducción de las expectativas de crecimiento, aunque el mayor deterioro afecta a la Eurozona con una caída de la expectativa de crecimiento del 4,2% al 2,9% en 2022 y del 2,5% al 0,3% en 2023, situándose por tanto al borde de la recesión económica. En su última revisión, el FMI prevé ya que 2 de las 3 principales economías europeas entren en recesión en 2023 (Alemania e Italia).

Seguimos estimando sin embargo que esta fuerte ralentización económica tendrá un impacto más coyuntural y será

menos longeva que la de la Gran Crisis Financiera de 2008-2010. Nos basamos en varios factores:

-Persisten factores de estabilidad en las economías más desarrolladas que deben contribuir a un cierto sostenimiento de la demanda y del crecimiento tales como la elevada tasa de ahorro acumulada por los hogares, la fortaleza del mercado laboral y un bajo apalancamiento financiero en las empresas.

-Se estima que la inflación tocará techo en el 3T o 4T del 2022 y empezará a declinar gradualmente a partir de entonces. A pesar de que los costes energéticos y los salarios seguirán propiciando una inflación elevada durante los próximos trimestres (especialmente en Europa y EE.UU), estamos ya asistiendo a una fase de normalización de precios en muchos commodities y en algunos productos industriales, así como en fletes y costes logísticos. Todas las previsiones apuntan a una moderación gradual de la inflación global al 4% en 2023 y al 3% en 2024 como consecuencia de las políticas de enfriamiento de la economía y subida de tipos de interés implementadas por los Bancos Centrales.

-Algunos sectores relevantes de actividad siguen apoyados en una fuerte demanda reprimida generada en la pandemia, relevantes carteras de pedidos y la capacidad de gasto de sus clientes finales, mientras que la capacidad productiva instalada se mantiene infradotada.

Dicho esto, admitimos que los riesgos de que se produzca un escenario más negativo de recesión profunda y prolongada han aumentado en los últimos meses.

Por un lado, existe el impredecible riesgo de agravamiento o extensión de las tensiones geopolíticas (conflicto bélico en Europa del Este, crisis China-Taiwan, etc.).

Existe también un riesgo de descoordinación de políticas monetarias y fiscales, una vez que la FED se ha adelantado al BCE con subidas de tipos más agresivas, empujando al euro a niveles mínimos históricos respecto al dólar. La volatilidad de tipo de cambio es un peligro en sí misma, en la medida en que puede empujar a los Bancos Centrales a perder el sentido del equilibrio y a ser demasiado restrictivos o expansivos en sus políticas (la reciente rectificación de política fiscal en UK es un ejemplo de este creciente peligro de descoordinación).

Por último, existe el riesgo de que las políticas fiscales emprendidas para paliar los efectos de la espiral de precios en los hogares acaben ayudando a cronificar dicha inflación o provoquen un déficit y endeudamiento público excesivo a medio-largo plazo (si se convierten en subsidios estructurales y no transitorios).

Sea cual sea la virulencia y profundidad de la desaceleración económica, tendrá como siempre vencedores y perdedores y, en el caso de esta crisis (caracterizada por la elevada inflación, las restricciones de suministro y el súbito encarecimiento de la financiación bancaria), estamos convencidos que las compañías ganadoras serán aquellas enfocadas en actividades de baja elasticidad de demanda, con la máxima diversificación geográfica posible de sus mercados y de su estructura industrial, con elevado poder de negociación en precio y con balances muy saneados para poder autofinanciar su crecimiento. Estamos sumamente tranquilos con nuestra cartera actual del Fondo porque está compuesta exclusivamente por este tipo de compañías. Independientemente del alcance de la recesión, el carácter global de nuestras empresas, su sólida posición en el mercado y su poder de fijación de precios deberían dar sus frutos una vez pasada la tempestad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase C del compartimento I Compartment ("C") de ALTERALIA SCA SICAR, entidad de capital riesgo luxemburguesa no supervisada por la CNMV cuyo folleto no está verificado por la CNMV.

El C buscará proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la concesión de financiación y, en su caso, minoritariamente mediante la inversión directa en compañías que facturan aproximadamente €25-200 millones, con actividad internacional, al menos 3 años de existencia, y con domicilio o actividad principal en España, si bien podrá invertirse también en filiales extranjeras de tales compañías. No invertirá en el sector inmobiliario ni en el financiero. A fecha de este informe el fondo Alteralia SCA SICAR ha finalizado el periodo de inversión.

c) Índice de referencia.

NO APLICA

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido -34.48% el número de partícipes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 3.51%

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados) es de 1.82%.

El detalle de los gastos que soporta la IIC en el período son:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.055%

Clase B: 0.027%

Clase C: 0.000%

Comisión de depositaria:

Clase A: 0.015%

Clase B: 0.015%

Clase C: 0.015%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.31%

Clase B: 0.31%

Clase C: 0.31%

Otros gastos:

Clase A: 0.065%

Clase B: 0.065%

Clase C: 0.065%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.445%

Clase B: 0.417%

Clase C: 0.390%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 3.47%

Clase B: 3.50%

Clase C: 3.53%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: 3.91%

Clase B: 3.92%

Clase C: 3.92%

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.

A 30 de septiembre de 2022 no se ha realizado ninguna inversión adicional en la cartera de Alteralia SCA SICAR dado que su periodo de inversión ha finalizado. Durante dicho periodo se ha producido el repago de dos inversiones en cartera. Por tanto, la cartera de inversión a 30 de septiembre de 2022 estaba compuesta por 2 inversiones (15 operaciones completadas, de las que 13 han sido totalmente desinvertidas), todas ellas instrumentalizadas a través de productos de financiación directa a compañías españolas de tamaño mediano para favorecer su internacionalización.

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.

NO APLICA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, el fondo no ha realizado ninguna operación con estas características.

Con carácter general, Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U. ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades participadas por sus fondos, ya sea de manera favorable a las propuestas realizadas por los Consejos de Administración de dichas sociedades o en el sentido que considere en mejor interés de tales fondos y sus partícipes. Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

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.

Como consecuencia de los efectos derivados de la creciente incertidumbre en el entorno macroeconómico actual y de los efectos todavía presentes provocados por la crisis del Covid-19, el número de oportunidades potenciales de financiación sigue siendo alto debido a que sigue habiendo necesidades de liquidez y de financiación no cubiertas por el sector bancario.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total