

ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ALANTRA MULTI ASSET, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	65.677,77	30	EUR	0,00	100000	NO	889	912	1.987	2.688
CLASE B	91.893,99	2	EUR	0,00	100000	NO	1.269	1.301	2.831	3.826
CLASE C	184.048,55	2	EUR	0,00	100000	NO	2.594	2.658	5.774	7.795

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2022	2021	2020
CLASE A	EUR			30-06-2023	13,5354		13,3641	12,5565	11,8830
CLASE B	EUR			30-06-2023	13,8131		13,6298	12,7902	12,0890
CLASE C	EUR			30-06-2023	14,0946		13,8990	13,0265	12,2970

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		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,03	0,03	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 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018
	1,28	6,43	5,67	4,23	6,13

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,40	3,73	3,69	7,10	4,12	2,49	3,53	3,07
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,20	2,20	2,19	2,19	2,32	2,19	2,20	2,19	3,78
LETRA 1 AÑO	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,38
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.

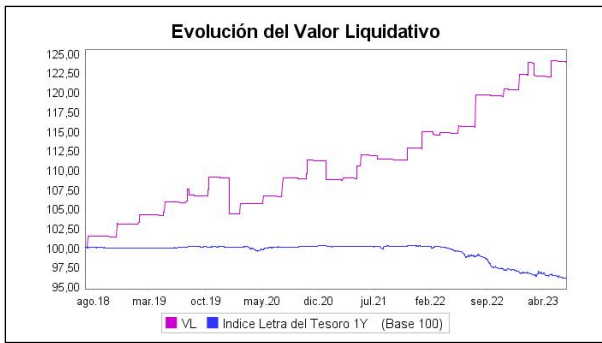
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,03	1,88	1,77	1,74	0,51

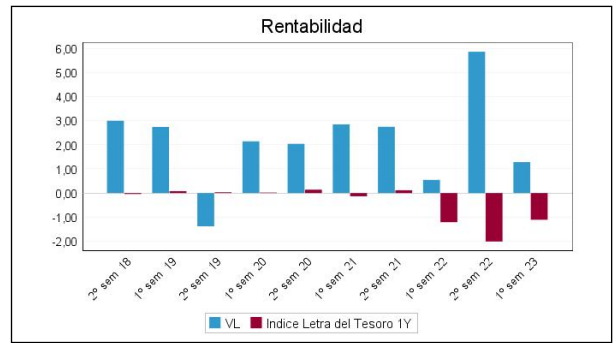
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018
	1,34	6,56	5,80	4,36	6,28

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,40	3,73	3,69	7,10	4,12	2,49	3,53	3,07
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,19	2,19	2,18	2,18	2,31	2,18	2,19	2,17	3,70
LETRA 1 AÑO	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,38
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.

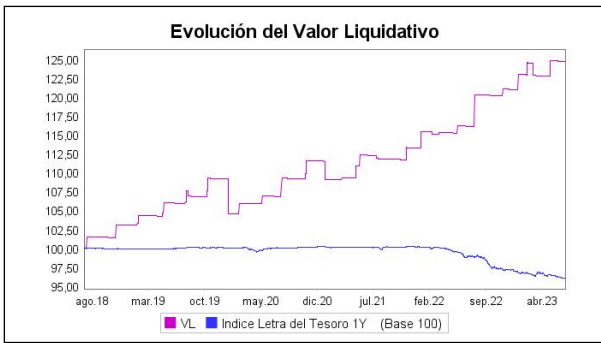
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,97	1,75	1,64	1,61	0,36

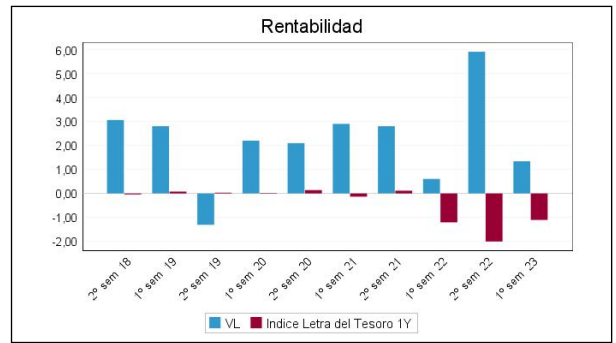
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018
	1,41	6,70	5,93	4,49	6,43

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,40	3,73	3,69	7,10	4,12	2,49	3,53	3,07
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,18	2,18	2,17	2,17	2,30	2,17	2,18	2,16	3,63
LETRA 1 AÑO	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,38
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.

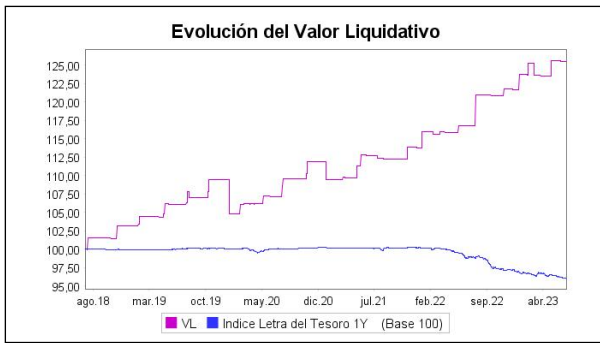
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,91	1,63	1,52	1,49	0,21

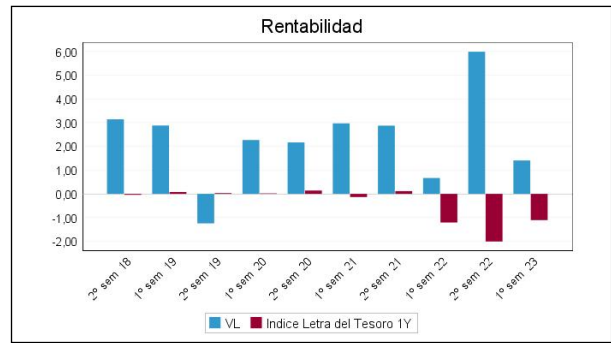
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.738	99,71	4.832	99,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.738	99,71	4.832	99,20
* 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)	30	0,63	58	1,19
(+/-) RESTO	-15	-0,32	-18	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	4.752	100,00 %	4.871	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)	4.871	7.499	4.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,84	-49,60	-3,84	-93,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	6,22	1,38	-82,36
(+) Rendimientos de gestión	1,71	6,54	1,71	-79,16
(-) Gastos repercutidos	0,33	0,32	0,33	-16,71
- Comisión de gestión	0,04	0,04	0,04	-21,95
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,29	0,28	0,29	-15,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.752	4.871	4.752	

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 1.297.199,74 euros y 1.296.892,31 euros que suponen un 27,30% y un 27,29% sobre el patrimonio de la IIC.

m) Hay 7 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 0,0026% 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.

La eurozona ha logrado evitar la recesión durante el primer semestre a pesar del debilitamiento de la demanda interna y la ralentización de la producción industrial. El consumo de los hogares se ha debilitado debido al aumento de los costes de los préstamos y a la persistente inflación. Aunque los ingresos reales siguen bajo presión, las perspectivas se ven reforzadas por la resistencia del mercado laboral, la moderación de la inflación y el aumento de los salarios. Mientras tanto, la producción industrial sigue rezagada en la recuperación a pesar de la mejora de las cadenas de suministro y la bajada de los precios de la energía. Aunque la producción actual sigue apoyándose en la solidez de los pedidos acumulados, la entrada de pedidos sigue siendo desalentadora, ya que los productores recortan los niveles de existencias en previsión de una mayor debilidad.

La inflación se ha mantenido bastante estable, pero es probable que siga moderándose a lo largo del año, gracias al descenso de los costes de los suministros, la caída de los precios de la energía y los beneficiosos efectos de base. Los responsables políticos estarán muy atentos a las negociaciones salariales como indicador de las próximas presiones inflacionistas. En este sentido, es probable que las agresivas exigencias salariales de los trabajadores del sector público mantengan latentes los aumentos salariales durante más tiempo, obligando al BCE a mantener los tipos más altos durante un período más prolongado. Una política monetaria tan restrictiva seguirá siendo probablemente un lastre económico hasta bien avanzado el próximo año.

En Europa, el frente político sigue condicionado por el conflicto de Ucrania, en el que apenas hubo avances concretos. La disponibilidad de gas parece haber dejado de ser un problema para Alemania, ya que las temperaturas más cálidas, la reducción de la producción industrial y los cambios en el comportamiento eficiente han dejado los tanques de almacenamiento inusualmente llenos. Francia se enfrentó a un importante desorden político debido a las reformas de las pensiones propuestas por el presidente Macron, lo que provocó protestas generalizadas. El Reino Unido se enfrenta a una crisis del coste de la vida especialmente elevada y a la escasez de mano de obra en sectores clave.

En España, el Presidente Sánchez convocó elecciones anticipadas en julio tras su derrota en las elecciones regionales, síntoma de la fragmentación de la izquierda y de la necesidad del PP de pactar con Vox para lograr la mayoría absoluta. Las elecciones regionales suelen ser un buen indicador de las elecciones nacionales y las últimas encuestas parecen confirmarlo (PP + Vox podrían superar el umbral de 176 escaños en el Congreso), aunque los resultados son demasiado incipientes por el momento.

Fuera de Europa, la economía estadounidense sigue mostrándose resistente a pesar de las tensiones en el sector bancario y el endurecimiento de la política monetaria, y de momento apenas ha registrado presiones sobre el empleo. El Senado aprobó un proyecto de ley para elevar el techo de la deuda, evitando una vez más el impago. El impulso de reapertura de China está perdiendo fuerza, con el sector inmobiliario luchando por estabilizarse. Sin embargo, la baja inflación está permitiendo al banco central responder con estímulos monetarios. La débil recuperación china también está afectando a los mercados emergentes, donde el crecimiento se está ralentizando en un contexto de bajada de los precios de las materias primas, subida de los tipos de interés y desaparición del impulso a la actividad tras la pandemia.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido -2.44% el número de participes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.37%

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 1.57%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.124%

Clase B: 0.062%

Clase C: 0.000%

Comisión de depositaría:

Clase A: 0.035%

Clase B: 0.035%

Clase C: 0.035%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.63%

Clase B: 0.63%

Clase C: 0.63%

Otros gastos:

Clase A: 0.245%

Clase B: 0.245%

Clase C: 0.245%

Total ratio de gastos:

Clase A: 1.034%

Clase B: 0.972%

Clase C: 0.910%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.28%

Clase B: 1.34%

Clase C: 1.41%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: 2.32%

Clase B: 2.32%

Clase C: 2.32%

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 junio de 2023 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 una inversión en cartera. Por tanto, la cartera de inversión a 30 de junio de 2023 estaba compuesta por 1 inversión (15 operaciones completadas, de las que 14 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.

La creciente incertidumbre en el entorno macroeconómico, la subida de los tipos de interés y los efectos aún latentes de la crisis del Covid-19, siguen teniendo un impacto relevante en los mercados de financiación y en las empresas en las que ha invertido el fondo.

No obstante, el impacto de la situación actual es limitado en este fondo dado que solo queda una inversión. Esta compañía del sector gimnasios se está recuperando del impacto del Covid-19 y el incremento de los costes energéticos y la previsión es que en 2024 pueda refinanciar su deuda. Tras esta desinversión, el fondo procedería a liquidarse, previsiblemente a finales de 2024.

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