

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, 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. Fortuny, 6
28010 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantra.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: 30/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: El FIL invertirá el 100% de la exposición total en acciones de Clase F de EQMC Europe Development Capital Fund (Fondo), sub-fondo del fondo de inversión irlandés EQMC ICAV autorizado y registrado por el Central Bank of Ireland. El Fondo no está supervisado por la CNMV ni ésta ha verificado su folleto informativo. La Gestora del FIL gestiona asimismo los activos del Fondo. El objetivo de gestión del Fondo es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en compañías europeas de pequeña o mediana capitalización (generalmente inferior a 1.500 millones) de cualquier sector, cotizadas en mercados europeos o de países de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor. Al menos, el 70% de los activos del Fondo se invertirán en compañías de las 5 economías más fuertes de Europa. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FIL. El Fondo invertirá generalmente el 100% de la exposición total en Renta Variable en una cartera de entre 8 y 12 compañías.

En el momento de la inversión, hasta el 20% de la exposición total podrá concentrarse en una única compañía o en varias del mismo grupo. La participación del Fondo en el capital de las compañías participadas oscilará por regla general entre 5% y 20%. No está previsto superar el 30%. La duración media de las inversiones oscilará generalmente entre 2 y 4 años.

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, participes y patrimonio

| CLASE | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de participes 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 | 745.548,37 | 14 | EUR | 0,00 | 1000000 | NO | 23.857 | 22.119 | 33.599 | 35.089 |
| Clase B | 430.225,41 | 67 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 12.506 | 12.459 | 18.581 | 16.299 |
| CLASE C | 340.132,88 | 30 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 13.390 | 11.993 | 11.977 | 7.003 |
| CLASE A1 | 376.856,58 | 7 | EUR | 0,00 | 1000000 | NO | 12.053 | 16.219 | 24.838 | 28.831 |
| CLASE A2 | 467.263,37 | 1 | EUR | 0,00 | 1000000 | NO | 15.224 | 16.586 | 22.874 | 18.537 |
| CLASE B1 | 402.202,43 | 74 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 12.564 | 9.946 | 14.134 | 9.787 |
| CLASE B2 | 0,00 | 0 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 0 | 0 | 0 | |

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 | 31,9990 | | 28,7447 | 39,7900 | 32,4170 |
| Clase B | EUR | | | 30-06-2023 | 29,0675 | | 26,1631 | 36,3567 | 29,6626 |
| CLASE C | EUR | | | 30-06-2023 | 39,3655 | | 35,0826 | 47,6045 | 37,1820 |
| CLASE A1 | EUR | | | 30-06-2023 | 31,9829 | | 28,7303 | 39,7523 | 32,3917 |
| CLASE A2 | EUR | | | 30-06-2023 | 32,5810 | | 29,2240 | 40,3027 | 32,6622 |
| CLASE B1 | EUR | | | 30-06-2023 | 31,2381 | | 28,1169 | 39,0541 | 31,9747 |
| CLASE B2 | EUR | | | 30-06-2023 | 10,0000 | | 10,0000 | 10,0000 | |

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 participes 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 | | 0,79 | 0,00 | 0,79 | 0,79 | 0,00 | 0,79 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| Clase B | | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE A1 | | 0,79 | 0,00 | 0,79 | 0,79 | 0,00 | 0,79 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE A2 | | 0,65 | 0,00 | 0,65 | 0,65 | 0,00 | 0,65 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|-------------|--|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE B1 | | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE B2 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | 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 |
| | 11,32 | -27,76 | 22,74 | -0,65 | -15,99 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,95 | 14,95 | 30,03 | 13,40 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,62 | 15,62 | 15,69 | 15,79 | 15,65 | 15,79 | 13,44 | 13,81 | 8,57 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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) | 0,88 | 1,82 | 1,83 | 1,81 | 1,79 |

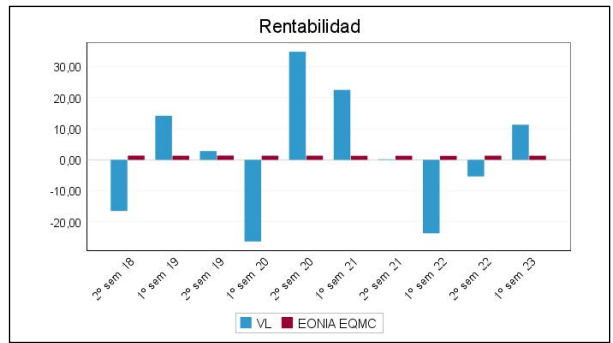
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 |
| | 11,10 | -28,04 | 22,57 | -1,04 | -16,33 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,95 | 15,19 | 30,03 | 13,44 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,66 | 15,66 | 15,73 | 15,83 | 15,68 | 15,83 | 13,48 | 13,86 | 8,75 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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) | 1,07 | 2,22 | 2,22 | 2,21 | 2,19 |

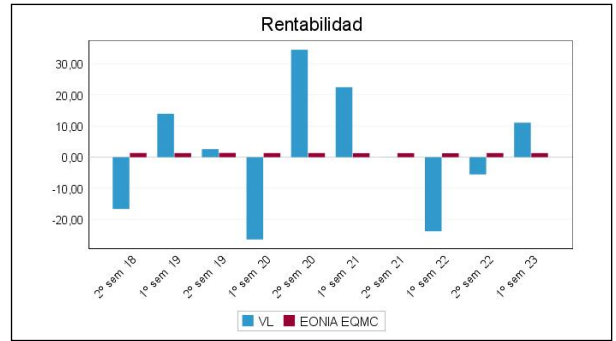
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 |
| | 12,21 | -26,30 | 28,03 | 0,96 | -14,68 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,97 | 14,84 | 30,03 | 13,73 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,62 | 15,62 | 15,70 | 15,81 | 15,68 | 15,81 | 13,58 | 13,75 | 9,06 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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) | 0,08 | 0,22 | 0,22 | 0,21 | 0,19 |

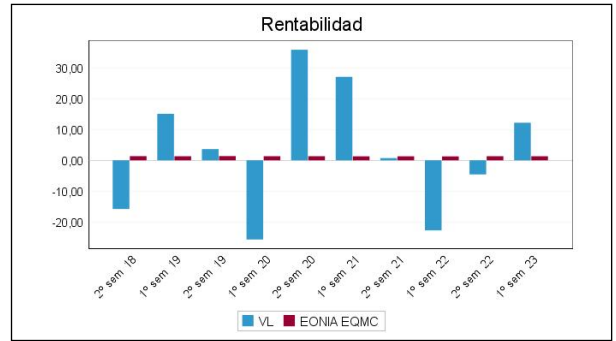
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|--------|-------|-------|--------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 11,32 | -27,73 | 22,72 | -0,65 | -16,12 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,96 | 14,95 | 30,03 | 13,37 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,62 | 15,62 | 15,69 | 15,79 | 15,72 | 15,79 | 14,61 | 16,35 | 10,41 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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) | 0,88 | 1,82 | 1,82 | 1,81 | 1,79 |

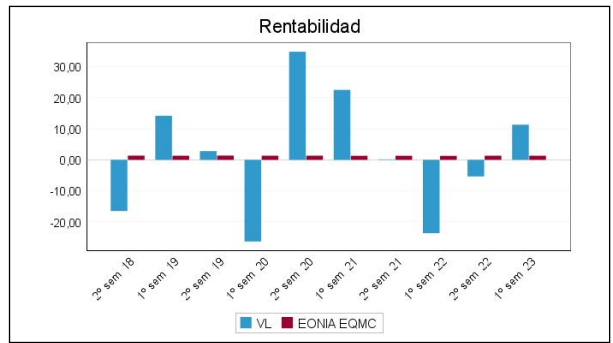
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|--------|-------|-------|--------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 11,49 | -27,49 | 23,39 | -0,35 | -15,94 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,96 | 14,99 | 30,03 | 13,35 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,61 | 15,61 | 15,67 | 15,77 | 15,70 | 15,77 | 14,59 | 16,31 | 10,31 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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) | 0,73 | 1,52 | 1,52 | 1,51 | 1,49 |

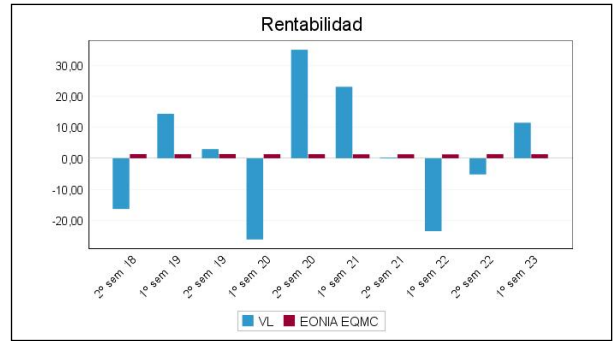
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|--------|-------|-------|--------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 11,10 | -28,01 | 22,14 | -1,03 | -16,51 |

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 | 13,58 | 11,70 | 15,28 | 18,52 | 19,68 | 20,96 | 16,16 | 30,03 | 13,36 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 15,66 | 15,66 | 15,72 | 15,82 | 15,75 | 15,82 | 14,63 | 16,37 | 10,39 |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | 0,39 | 0,41 | 0,25 |
| 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.

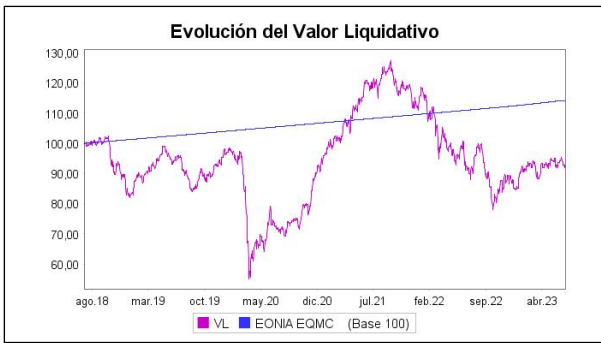
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,07 | 2,22 | 2,22 | 2,21 | 2,19 |

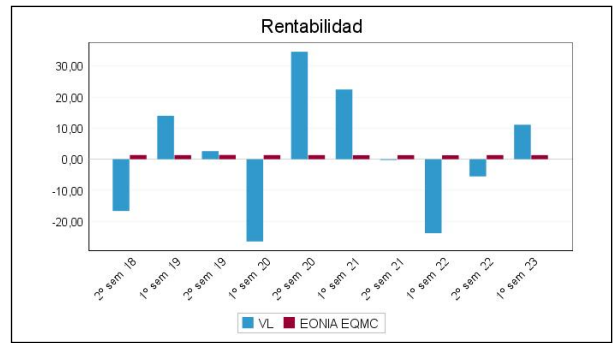
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B2 .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 |
| | 0,00 | 0,00 | | | |

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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| EONIA EQMC | 0,13 | 0,15 | 1,67 | 0,84 | 1,15 | 0,83 | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 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.

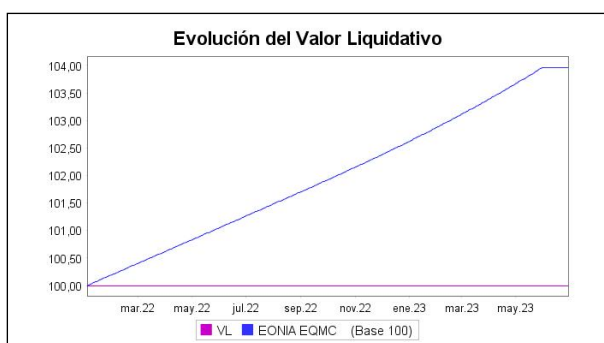
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |

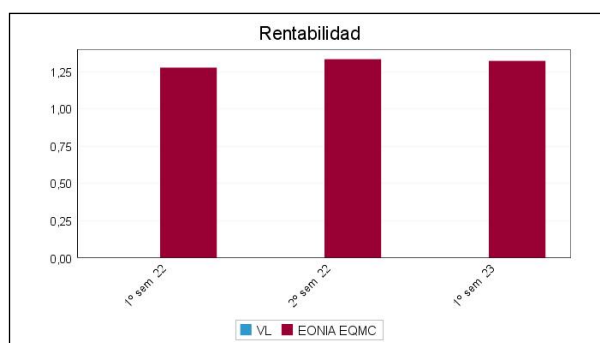
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 88.816 | 99,13 | 88.758 | 99,37 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 88.816 | 99,13 | 88.758 | 99,37 |
| * 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) | 1.361 | 1,52 | 1.084 | 1,21 |
| (+/-) RESTO | -584 | -0,65 | -520 | -0,58 |
| TOTAL PATRIMONIO | 89.593 | 100,00 % | 89.322 | 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) | 89.322 | 95.527 | 99.359 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -10,12 | -1,20 | -10,12 | 778,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,39 | -5,34 | 10,39 | -302,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,21 | -4,61 | 11,21 | -353,57 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,82 | 0,74 | 0,82 | 16,43 |
| - Comisión de gestión | 0,71 | 0,73 | 0,71 | 1,59 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,11 | 0,01 | 0,11 | 1.460,21 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 89.593 | 89.322 | 89.593 | |

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 | 13,54 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene un partícipe significativo con un volumen de inversión de 20.112.983,34 euros que supone un 22,56% 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 1.825 miles

de euros, sobre un patrimonio medio de 98.827 miles de euros, que representa un 1,85%.

m) Hay 30 participes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 13.54% 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 EQMC Asset Management, SGIIC, SA.

La eurozona logró evitar la recesión en 1S pese a la caída de la demanda interna y la desaceleración de la producción industrial. El consumo privado cayó por el aumento de los costes de endeudamiento y la inflación persistente. No obstante, un mercado laboral resiliente, la inflación moderada y los sueldos al alza favorecen las perspectivas. La producción industrial sigue rezagada, pese a la mejora de los suministros y la caída del precio de la energía. Aunque la alta acumulación de pedidos favorece los resultados actuales, los pedidos han caído a medida que los productores reducen inventarios anticipándose a la recesión. Algunos sectores muestran más resiliencia, como el Aero, aún en fase de recuperación y beneficiándose de la recuperación de inventarios.

La inflación persiste, pero se espera que se modere a lo largo del año debido a la caída de los costes y del precio de la energía y los efectos de base favorables. Las autoridades vigilan de cerca las negociaciones salariales como indicador de posibles presiones inflacionarias. En este sentido, las altas exigencias salariales de los trabajadores del sector público podrían reavivar las tensiones salariales, lo que llevaría al BCE a mantener altos los tipos. Es probable que esta política monetaria restrictiva siga afectando a la economía hasta bien entrado 2024.

En el plano político, persiste el conflicto en Ucrania, con poco avance real. La escasez de gas no parece preocupar ya a Alemania, debido a que la reducción de la demanda industrial, los cambios en los hábitos de consumo y las temperaturas más cálidas, los depósitos están excepcionalmente llenos. Francia ha vivido gran inestabilidad política por la reforma de pensiones propuesta por el presidente Macron, que provocó protestas generalizadas. En España, el presidente Sánchez convocó elecciones anticipadas en julio tras la derrota en las regionales. RU se enfrenta a una grave crisis del coste de la vida y falta de mano de obra en sectores clave.

Fuera de Europa, EE.UU. se mantiene resiliente pese a la tensión en el sector bancario y una política monetaria más restrictiva. Hasta ahora, los indicadores de empleo muestran señales limitadas de presión, pero hay un debate polarizado sobre si el aterrizaje de la economía será suave o brusco. En China decae el efecto positivo de la reapertura y la vivienda no se estabiliza. No obstante, la baja inflación ha permitido al banco central reaccionar con estímulos monetarios. El debilitamiento de la recuperación china también está afectando a los mercados emergentes, donde el crecimiento se está desacelerando debido a la caída de los precios de las materias primas, la subida de los tipos de interés y la desaparición del impulso posterior a la pandemia.

Ha habido gran volatilidad en el mercado en 2T, con resultados muy superiores de las compañías grandes y de crecimiento vs. las pequeñas y de valor. Pese a la recesión alemana, las caídas de los bancos regionales en EE.UU. y el rescate de última hora del segundo mayor banco suizo, las acciones subieron en 1T. Esto evidencia que no es fácil prever ni la macro de 2T ni la reacción de los inversores. Aunque el crecimiento del BPA sigue mixto, creemos que las valoraciones ya descuentan una desaceleración. Cuando cambie la situación, veremos un aumento significativo tanto del BPA como del múltiplo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante 2T, hemos continuado aumentando la exposición a compañías con perspectivas atractivas y un perfil menos

cíclico. Además, hemos aprovechado la debilidad del precio de la acción en alguna de las participadas, pero prudentemente ya que persisten ciertos factores que podrían seguir afectando a su desempeño operativo en los próximos meses.

En cuanto a las desinversiones, redujimos nuestra posición en algunas de las compañías participadas que han tenido muy buenos resultados este año, aunque creemos que sus perspectivas siguen siendo muy atractivas.

Este trimestre hemos centrado nuestra gestión activa en promover iniciativas operativas y estratégicas, a la vez que actualizábamos nuestra evaluación de riesgos de ESG.

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, segundo semestre, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un 0.30%, el número de participes ha disminuido -2.55% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 11.60%.

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 un 9.09%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.793% (informativo: 1.60% anual)

Clase B: 0.992% (informativo: 2.00% anual)

Clase C: 0.000%

Clase A1: 0.795% (informativo: 1.60% anual)

Clase A2: 0.645% (informativo: 1.30% anual)

Clase B1: 0.991%(informativo: 2.00% anual)

Clase B2: (informativo:1.70% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase B: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase C: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase A1: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase A2: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase B1: 0.075% (informativo: 0.15% anual)

Clase B2: (informativo: 0.15% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Otros gastos:

Clase A: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase B: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase C: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase A1: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase A2: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase B1: 0.007% (informativo: 0.012% anual)

Clase B2: (informativo: 0.001% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.876%

Clase B: 1.074%

Clase C: 0.082%

Clase A1: 0.877%

Clase A2: 0.727%

Clase B1: 1.074%

Clase B2: (informativo: 1.86% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 11.32%

Clase B: 11.10%

Clase C: 12.21%

Clase A1: 11.32%

Clase A2: 11.49%

Clase B1: 11.10%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 12.23%

Clase B: 12.21%

Clase C: 12.32%

Clase A1: 12.23%

Clase A2: 12.24%

Clase B1: 12.20%

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.

En cuanto a los movimientos de la cartera, hemos añadido cuatro inversiones nuevas y desinvertido totalmente solo en una en los últimos 12 meses, por lo que el número total de participadas ha crecido temporalmente. Nuestra posición de caja neta sigue estable al 2%.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

En 1S el desempeño operativo del fondo ha superado en general las previsiones, aunque en ciertas áreas empezamos a ver señales de la desaceleración prevista. A pesar de ésta, nuestro elevado nivel de pedidos acumulados ofrece unos seis meses de visibilidad garantizando nuestras previsiones de beneficios en 2S. Además, creemos que los márgenes mejorarán a lo largo del año a medida que disminuyan los problemas con las cadenas de suministros, baje la inflación y se note el impacto positivo de las subidas de precios.

Respecto a nuestra gestión activa, este trimestre hemos seguido dos estrategias principales. Primero, la implementación de medidas "defensivas" en nuestras compañías para recuperar la excelencia operativa y priorizar la generación de FCL y así protegerse ante la desaceleración macro. Segundo, la adopción de un enfoque "ofensivo" para acelerar hitos estratégicos, como propiciar inversiones en crecimiento, mejoras en los Consejos, escisiones, ventas totales y otras soluciones estratégicas. El momento oportuno para ejecutar algunas iniciativas a gran escala sigue siendo incierto dadas las complejas condiciones de financiación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró el 1S 2023 con un aumento del 11,3%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. 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 EQMC Asset Management SGIIC, S.A. 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.

Seguimos esperando un clima de recesión en 2S en nuestro escenario macro central, con una probable caída del consumo y la inversión. En este contexto difícil, creemos que nuestros volúmenes seguirán estables, gracias a las altas cartera de pedidos. Prevemos una desaceleración del crecimiento de las ventas en 2S, mientras seguimos implementando estrategias de precios y de costes para seguir mejorando márgenes.

Más allá, esperamos que 2024 sea un año de transición, siendo un año de mejora progresiva según avance el año, gracias a la caída de los tipos de interés y la relajación de las restricciones monetarias.

Cabe destacar que nuestro fondo sigue cotizando a un descuento de 25-30% vs un amplio conjunto de comparables internacionales (normalmente con mayor capitalización de mercado y cotización global) basado en las cifras de 2024/25. Este descuento sigue en el rango alto de la historia reciente y es especialmente relevante en nuestros productos de construcción, equipos audiovisuales y smart industriales.

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