

EQMC, FIL
Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: ALANTRA PARTNERS **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. José Ortega y Gasset, 29, 6
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: 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, 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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	282.817,48	6	EUR	0,00	1000000	NO	10.714	16.989	21.150	22.119
Clase B	197.768,86	39	EUR	0,00	100000	NO	6.724	7.782	10.499	12.459
CLASE C	232.019,61	23	EUR	0,00	100000	NO	11.255	9.869	11.744	11.993
CLASE A1	263.141,42	3	EUR	0,00	1000000	NO	9.964	9.713	9.142	16.219
CLASE A2	0,00	0	EUR	0,00	1000000	NO	0	15.815	14.841	16.586
CLASE B1	243.465,15	41	EUR	0,00	100000	NO	8.912	11.094	12.914	9.946
CLASE B2	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	0	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	2024	2023	2022
Clase A	EUR			31-12-2025	37,8828		33,0928	31,1478	28,7447
Clase B	EUR			31-12-2025	34,0001		29,8200	28,2373	26,1631
CLASE C	EUR			31-12-2025	48,5090		41,7027	38,6287	35,0826
CLASE A1	EUR			31-12-2025	37,8639		33,0761	31,1322	28,7303
CLASE A2	EUR			31-12-2025	36,7398		33,8470	31,7624	29,2240
CLASE B1	EUR			31-12-2025	36,6058		32,1053	30,3491	28,1169
CLASE B2	EUR			31-12-2025	10,0000		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 partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	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		0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,00	0,00	0,00	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	14,47	6,24	8,36	-27,76	-0,65

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,21	9,36	11,03	20,50	13,56	11,10	13,05	20,95	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,72	10,72	11,35	11,42	11,35	15,09	15,49	15,79	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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.

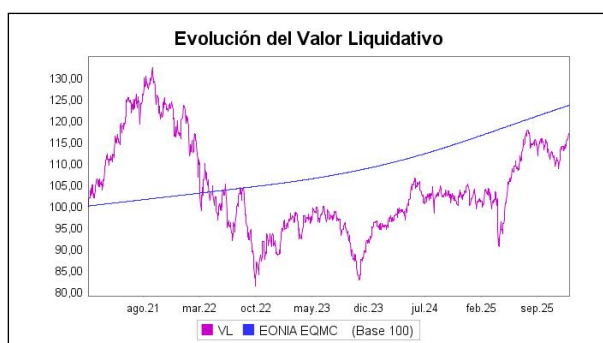
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,78	1,73	1,82	2,01	1,61

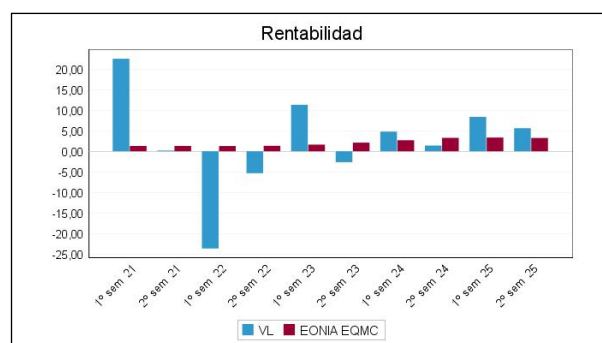
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	14,02	5,61	7,93	-28,04	-1,04

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,21	9,36	11,03	20,50	13,56	11,09	13,05	20,95	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,75	10,75	11,38	11,46	11,38	15,13	15,53	15,83	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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.

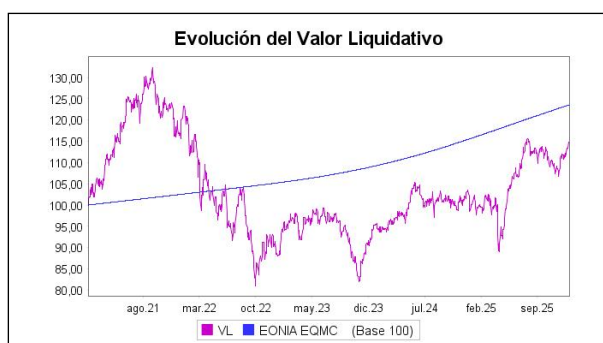
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,18	2,13	2,22	2,39	2,01

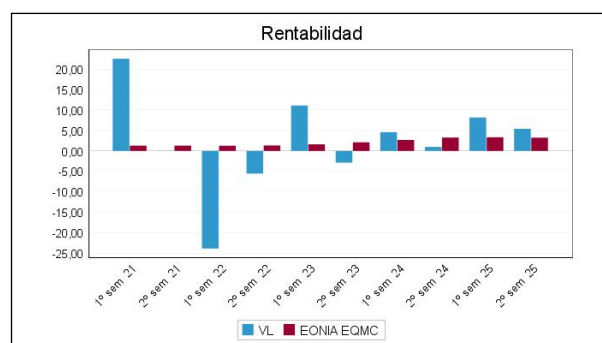
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	16,32	7,96	10,11	-26,30	0,96

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,21	9,36	11,03	20,50	13,56	11,10	13,05	20,97	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,78	10,78	11,38	11,45	11,38	15,09	15,48	15,81	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,13	0,22	0,22	0,21

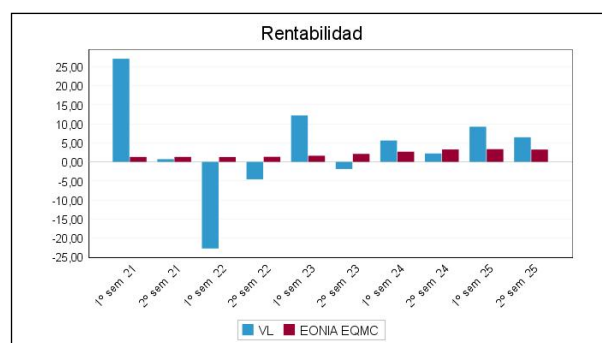
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	14,47	6,24	8,36	-27,73	-0,65

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,21	9,36	11,03	20,50	13,56	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,72	10,72	11,35	11,42	11,35	15,09	15,49	15,79	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,78	1,73	1,82	1,97	1,61

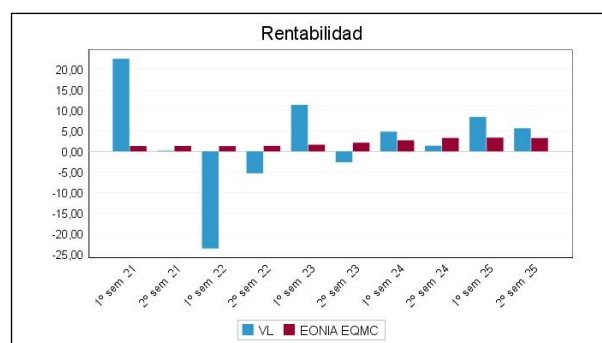
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,55	6,56	8,69	-27,49	-0,35

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	12,24	0,00	0,00	20,50	13,56	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,59	10,59	11,26	11,41	11,34	15,08	15,48	15,77	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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.

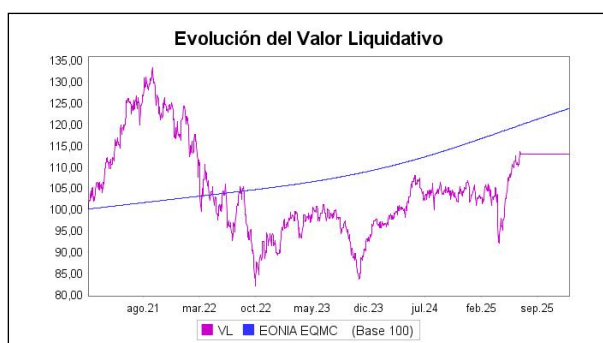
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,48	1,43	1,52	1,63	1,31

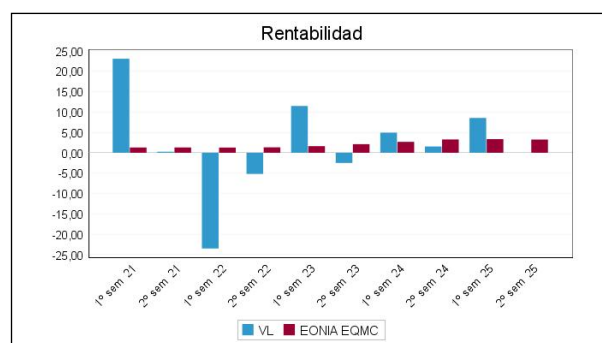
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	14,02	5,79	7,94	-28,01	-1,03

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,21	9,36	11,03	20,50	13,56	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,75	10,75	11,38	11,46	11,38	15,13	15,53	15,82	0,00
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	0,00
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 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,18	2,13	2,22	2,37	2,01

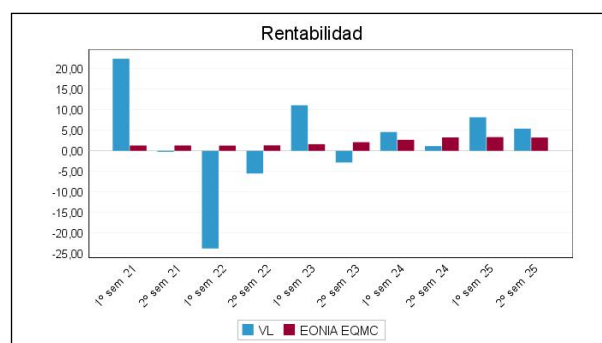
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	Año t-5
	0,00	0,00	0,00	0,00	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	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	0,00	0,00	
EONIA EQMC	0,23	0,22	0,22	0,00	0,00	0,21	0,14	0,09	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	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.

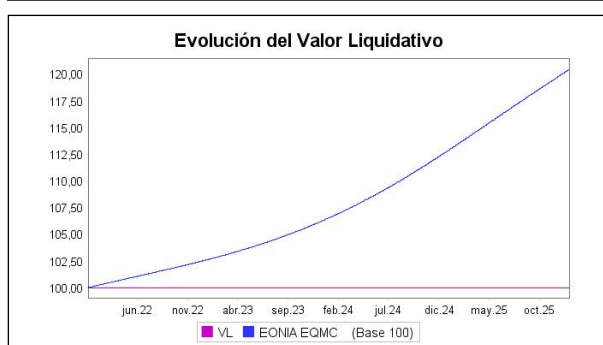
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	

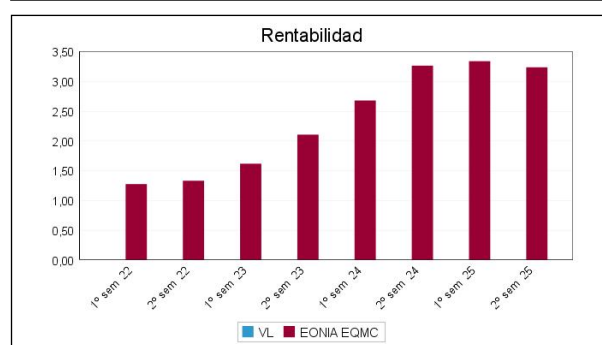
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.428	108,11	48.261	98,81
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	51.428	108,11	48.261	98,81
* 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)	851	1,79	30.151	61,73
(+/-) RESTO	-4.711	-9,90	-29.570	-60,54
TOTAL PATRIMONIO	47.569	100,00 %	48.843	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.843	71.263	50.306	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,13	-40,01	-53,67	-85,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	8,56	14,67	-54,00
(+) Rendimientos de gestión	6,31	9,30	16,13	-52,22
(-) Gastos repercutidos	0,72	0,74	1,46	-31,58
- Comisión de gestión	0,69	0,70	1,39	-30,89
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	0,04	0,07	-45,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.569	48.843	47.569	

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

3. Inversiones financieras

No aplica

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	23,88

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 4.782 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 50.233 miles de euros, que representa un 9,52%
m) Hay 25 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el

23.88% 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.

2025 combinó un renovado proteccionismo económico con una resiliencia mayor de la esperada. El crecimiento global se mantuvo gracias a la demanda de consumo y los beneficios corporativos, aunque con divergencia sectorial. Las industrias expuestas a aranceles (automoción, bienes de consumo y hardware electrónico) se debilitaron al igual que las industrias intensivas en capital (bienes de equipo, construcción), por el aplazamiento de inversiones. Por otro lado, la tecnología impulsada por la IA siguió creciendo, mientras que los sectores estratégicos se beneficiaron de exenciones y apoyo político, destacando los semis, defensa y la aviación comercial. Tras años flojos, Europa reactivó su política fiscal, liderada por el estímulo alemán (€1bn) y la mayor financiación conjunta para Ucrania. Las condiciones monetarias también mejoraron: la Fed bajó tipos y el BCE alineó su política una vez la inflación alcanzó el 2%. En geopolítica, la diplomacia volátil y la competencia del poder entre las principales potencias presentan riesgos, aunque el impacto sigue contenido.

El foco en la política comercial ha pasado de la escalada a la resolución legal y procesal. El consenso jurídico le da una alta probabilidad a que el Tribunal Supremo declare ilegales los aranceles basados en la IEEPA, pero esto no debe interpretarse como el "fin" de los aranceles. La administración ya ha indicado que puede modificarlos, lo que implica un cambio de vehículo legal más que de intención política. Esta transición podría derivar en un régimen arancelario más específico, aunque persiste la incertidumbre sobre el alcance final y los plazos. En la práctica, tras el récord de volatilidad comercial en 2025 que retrasó la planificación corporativa, todo ello debería favorecer una mejora gradual de la visibilidad y la mitigación de los riesgos.

De cara al futuro por regiones, ha emergido un equilibrio pospandemia más estable, aunque aún desigual, donde la política fiscal y las inversiones son las principales fuentes de divergencia regional. Europa sigue siendo heterogénea: las economías del sur se comportan mejor que el resto, Alemania moviliza su balance para compensar presiones energéticas y de China, y Francia enfrenta mayores restricciones fiscales. EE. UU. podría superar ligeramente el consenso gracias a las ganancias de productividad y el apoyo fiscal. China probablemente se mantendrá como una economía de dos velocidades, avanzando en tecnología, vehículos eléctricos y renovables, mientras sigue débil el sector inmobiliario y la fabricación de bajo valor añadido. Los mercados emergentes deberían beneficiarse de un entorno comercial más normalizado. En este contexto se espera que el crecimiento del PIB ponderado de EQMC se estabilice en torno al 2,2-2,3% en 2026-27, respaldado por el activismo fiscal y una recuperación gradual de la inversión privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre, nuestra gestión activa se ha centrado en apoyar reajustes estratégicos y operativos, la asignación de capital, la mejora de la gobernanza y una mayor alineación de intereses. Estos esfuerzos buscan fortalecer la ejecución, definir la dirección estratégica y proteger o liberar valor a largo plazo.

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 disminuido en un -2.6%, el número de participes ha disminuido -8.9% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 6.3%.

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 7.25%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.80% (informativo: 1.60% anual)

Clase B: 1.00% (informativo: 2.00% anual)

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.80% (informativo: 1.60% anual)

Clase A2: (informativo: 1.30% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Clase B1: 1.00% (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: 0.08% (informativo: 0.16% anual)

Clase B: 0.08% (informativo: 0.16% anual)

Clase C: 0.08% (informativo: 0.16% anual)

Clase A1: 0.08% (informativo: 0.16% anual)

Clase A2: (informativo: 0.16% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Clase B1: 0.08% (informativo: 0.16% anual)

Clase B2: (informativo: 0.16% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Otros gastos:

Clase A: 0.01%

Clase B: 0.01%

Clase C: 0.01%

Clase A1: 0.01%

Clase A2: (informativo: 0.03% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Clase B1: 0.01%

Clase B2: (informativo: 0.03% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.89%

Clase B: 1.09%

Clase C: 0.09%

Clase A1: 0.89%

Clase A2: (informativo: 1.48% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Clase B1: 1.09%

Clase B2: (informativo: 1.88% anual) / (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 5.62%

Clase B: 5.41%

Clase C: 6.47%

Clase A1: 5.62%

Clase A2: No hay participes

Clase B1: 5.41%

Clase B2: No hay participes

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 6.51%

Clase B: 6.50%

Clase C: 6.56%

Clase A1: 6.51%

Clase A2: No hay participes

Clase B1: 6.50%

Clase B2: No hay participes

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.

Este trimestre aumentamos la exposición en nuestras posiciones de mayor convicción, elevando el peso de Co. L y Co. E al c. 11% y 8% de los activos bajo gestión. También incrementamos de forma oportunista posiciones clave en Co. S, Co. W y Co. A, aprovechando la volatilidad tras los resultados preliminares de la primera y otros desajustes de precio. Además, ampliamos una nueva posición semilla en Co. P y avanzamos en nuestra generación de ideas nuevas, centradas en servicios B2B. Esta actividad se financió reinvertiendo los c. €80M obtenidos por la adquisición de Ublox por parte de Advent. En paralelo, redujimos peso en Co. B, desinvertimos la participación restante en Quanex (recibida como pago en especie por la compra de Tyman en 2024) y progresamos en la salida de Co. C, una de las inversiones más longevas de EQMC con retornos excepcionales tras más de 15 años. Tras estas operaciones, la cartera cerró el año con un c. 2% en caja.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Basado en pesos medios de 2025, el BPA de la cartera creció un c. 10%, en línea con lo previsto. Tras un débil 2022-24, el 1S25 marcó un punto de inflexión, con el BPA creciendo c.14% impulsado por el incremento en ventas (+7%) y una expansión del margen EBIT de c. 40pb. En el 2S25, esperamos que la mejora de márgenes continúe, pero que se modere el crecimiento del BPA (+8-9%) al frenarse los ingresos al c.+2%. Esto refleja el impacto diferido de los menores pedidos tras el Liberation Day, agravado por la devaluación del 12% del USD/EUR en 2025 que afecta a nuestras empresas globales. La diferencia entre las métricas medias y actuales refleja los cambios de la cartera realizados durante el año. Tras cristalizar valor en Ublox, la cartera tiene mayor exposición a empresas con márgenes temporalmente bajos con capacidad de recuperación una vez vuelva el apalancamiento operativo y se normalicen los factores desfavorables.

La cartera actual de EQMC Europe Development Capital Fund, (master fund donde EQMC FIL invierte la totalidad de su patrimonio), es la siguiente:

Cartera % Valoración 31/12/2025

Washtec 12%
CIE 1%
Co. V 0%
Co. K 3%
Co. L 3%
Senior 13%
Alimak Group 13%
Guala Closures SPA 6%
FAES FARMA 13%
Co. Lt 11%
Co B 2%
AVON 9%
Other non-disclosed holdings 13%
Net Cash 2%

Cabe destacar que en la compañía participada Videndum, los prestamistas y accionistas han alcanzado un principio de acuerdo para una ampliación de capital, reestructuración de deuda (incluyendo quita) y venta de activos, respaldando una reestructuración completa del balance. Este principio de acuerdo se espera cerrar a finales del trimestre de 2026 y está condicionado a la presentación, por parte de la compañía, de un plan estratégico respaldado por un plan de negocio y un plan de desinversiones creíble.

Por lo demás, no hay inversiones que presenten conflictos de interés, sean ilíquidas o estén en situación dudosa, morosa o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El NAV del fondo aumentó un +3% en el cuarto trimestre, cerrando el año 2025 un +14% en EUR.

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.

En el año 2025, se ha ejercido el derecho de voto en las juntas celebradas en las sociedades participadas de EQMC Europe Development Capital Fund (master fund donde EQMC FIL invierte la totalidad de su patrimonio), siendo favorable en un c.100% de los casos a la propuesta realizada por el consejo de administración de las sociedades.

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.

En este contexto, vemos 2026 como un año de estabilización, con crecimiento de ventas de un dígito medio, mejora continua de márgenes y expansión del EPS de doble dígito. El crecimiento de ingresos ya repuntaba (+6%) en el 1S 25 tras el débil periodo del 2022-24, antes de frenarse al c.+2% en el 2S 25. Como muestra el gráfico, prevemos un repunte hacia el +5-7% en 2026 a medida que los vientos de frente temporales (presión cambiaria y retrasos por aranceles) remitan, con Co. A, Co. L y Co. W como principales impulsores.

A futuro, nuestro escenario central proyecta un CAGR 2024-28E del 7% en ingresos y del +15% en el BPA. Esto se apoya en las citadas tendencias macro y dinámicas específicas de la cartera, como el mayor gasto en defensa, el repunte en la producción de aviones e inversiones en automatización y la digitalización de suministros. Al mejorar el crecimiento, la cartera debería recuperar el apalancamiento operativo. Las medidas internas de costes y el mayor crecimiento de áreas de mayor valor añadido como posventa y SaaS, respaldará la recuperación de márgenes desde niveles bajos hacia el 15-16%+.

10. Información sobre la política de remuneración

Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la "Gestora") dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se aplica en el marco de la Política de Remuneraciones del Grupo Alantra, la cual se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2025 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración de la Gestora a su personal durante el ejercicio 2025 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal en el ejercicio 2025:
 - a) Remuneración fija: 1.981 mil euros.
 - b) Remuneración variable: 4,377 mil euros.
2. Número de beneficiarios:
 - a) Número total de empleados de la Gestora: 25.
 - b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 14
3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable de la IIC, salvo en el caso de algunos directivos que tienen derecho a percibir un porcentaje mínimo de la comisión variable. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo Alantra. Dicho beneficio proviene tanto de la

comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, percibe de cada una de las IIC o carteas gestionadas, así como del resto de los ingresos que en su caso obtenga la Gestora.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

a) Número de altos cargos: 2, remuneración fija: 400 mil euros; remuneración variable: 2.786 mil euros.

b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 5. Remuneración fija: 950 mil euros; remuneración variable: 2.772 mil euros.

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