

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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. Fortuny, 6
28010 - 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: 4 en una escala del 1 al 7

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 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	513.367,54	9	EUR	0,00	1000000	NO	16.989	21.150	22.119	33.599
Clase B	260.975,02	44	EUR	0,00	100000	NO	7.782	10.499	12.459	18.581
CLASE C	236.642,19	27	EUR	0,00	100000	NO	9.869	11.744	11.993	11.977
CLASE A1	293.666,57	5	EUR	0,00	1000000	NO	9.713	9.142	16.219	24.838
CLASE A2	467.263,37	1	EUR	0,00	1000000	NO	15.815	14.841	16.586	22.874
CLASE B1	345.558,48	60	EUR	0,00	100000	NO	11.094	12.914	9.946	14.134
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	2023	2022	2021
Clase A	EUR			31-12-2024	33,0928		31,1478	28,7447	39,7900
Clase B	EUR			31-12-2024	29,8200		28,2373	26,1631	36,3567
CLASE C	EUR			31-12-2024	41,7027		38,6287	35,0826	47,6045
CLASE A1	EUR			31-12-2024	33,0761		31,1322	28,7303	39,7523
CLASE A2	EUR			31-12-2024	33,8470		31,7624	29,2240	40,3027
CLASE B1	EUR			31-12-2024	32,1053		30,3491	28,1169	39,0541
CLASE B2	EUR			31-12-2024	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 participipe 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		0,80	0,00	0,80	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		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,65	0,00	0,65	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	6,24	8,36	-27,76	22,74	17,42

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,92	12,70	10,80	9,94	13,05	20,95	14,95	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,09	15,09	14,98	15,33	15,50	15,49	15,79	13,44	9,38
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,73	1,82	2,01	4,40	1,61

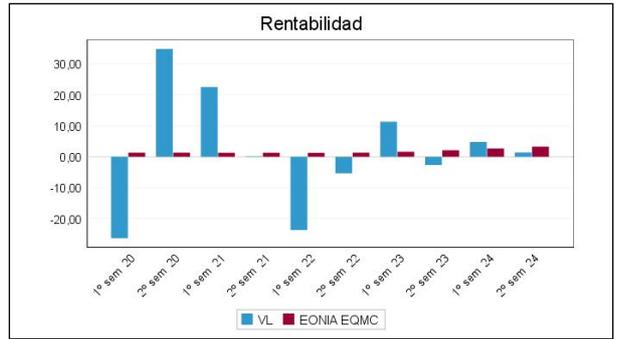
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	5,61	7,93	-28,04	22,57	16,95

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,09	10,92	12,68	10,80	9,94	13,05	20,95	15,19	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,13	15,13	15,02	15,36	15,54	15,53	15,83	13,48	9,55
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,13	2,22	2,39	4,58	2,01

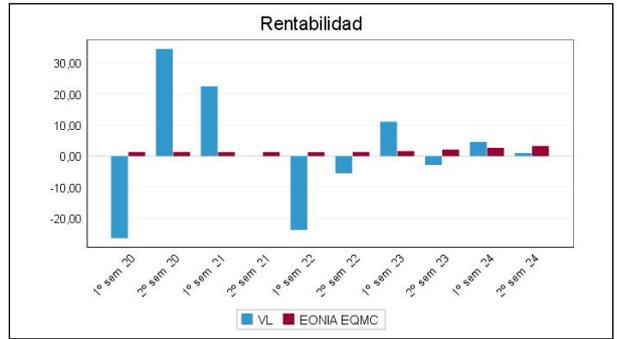
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	7,96	10,11	-26,30	28,03	19,31

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,92	12,70	10,80	9,94	13,05	20,97	14,84	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,09	15,09	14,98	15,32	15,49	15,48	15,81	13,58	9,06
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,22	0,22	0,21	0,21

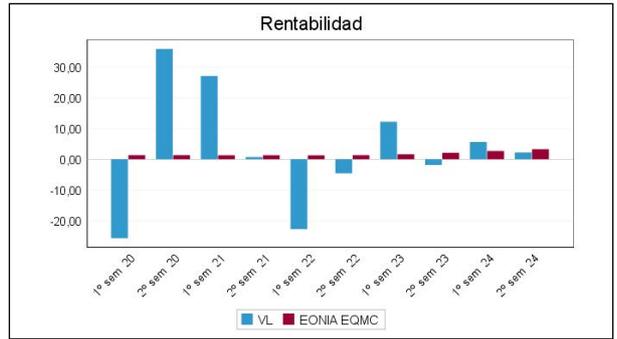
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	6,24	8,36	-27,73	22,72	17,42

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,92	12,70	10,80	9,94	13,05	20,96	14,95	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,09	15,09	14,98	15,33	15,50	15,49	15,79	14,61	10,29
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,73	1,82	1,97	4,40	1,67

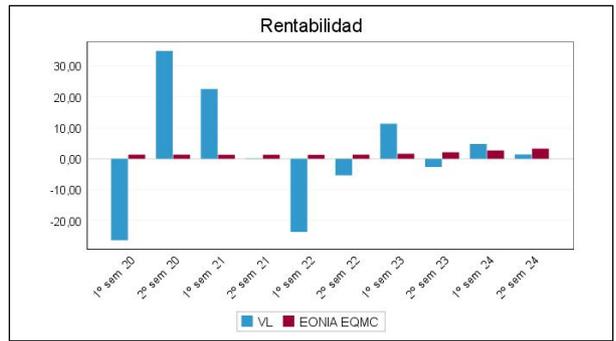
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	6,56	8,69	-27,49	23,39	17,77

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,92	12,70	10,80	9,94	13,05	20,96	14,99	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,08	15,08	14,97	15,31	15,49	15,48	15,77	14,59	10,24
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,43	1,52	1,63	3,81	1,31

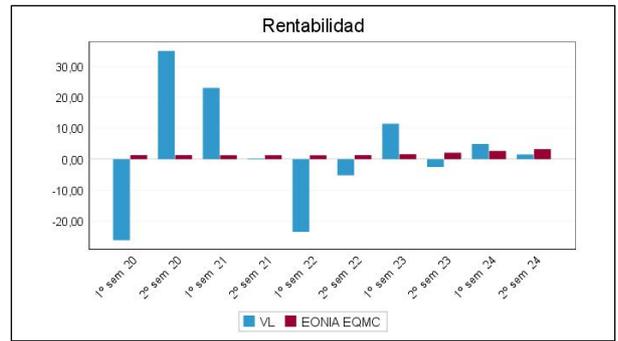
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	5,79	7,94	-28,01	22,14	16,95

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,92	12,70	10,80	9,94	13,05	20,96	16,16	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,13	15,13	15,02	15,36	15,54	15,53	15,82	14,63	10,31
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	0,14	0,09	0,09	0,10
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 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,13	2,22	2,37	4,99	2,01

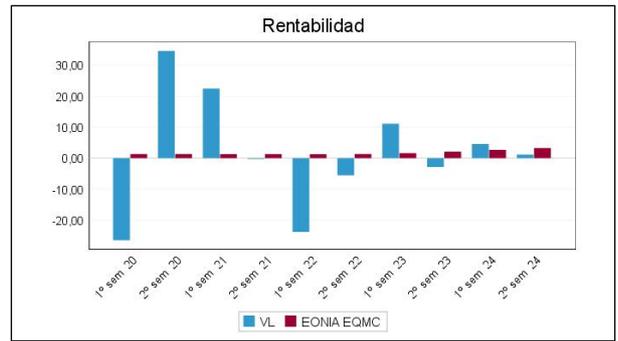
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00	0,00		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	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		
EONIA EQMC	0,21	0,23	0,22	0,21	0,19	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	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.

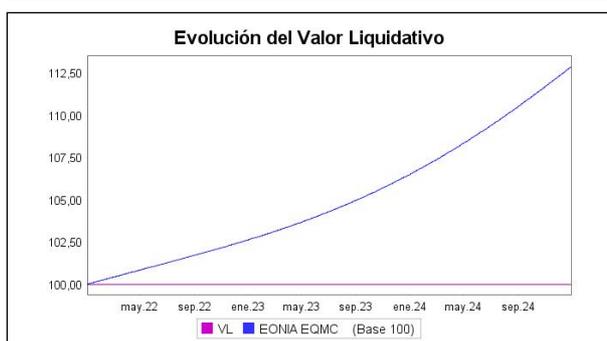
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	

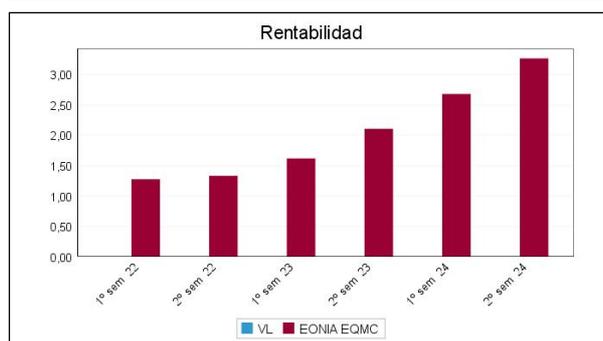
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	70.480	98,90	76.943	99,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	70.480	98,90	76.943	99,16
* 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)	551	0,77	8.297	10,69
(+/-) RESTO	232	0,33	-7.649	-9,86
TOTAL PATRIMONIO	71.263	100,00 %	77.591	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)	77.591	80.291	79.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,48	-7,98	-17,42	12,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,44	4,71	6,24	-70,95
(+) Rendimientos de gestión	2,08	5,45	7,62	-63,68
(-) Gastos repercutidos	0,64	0,73	1,38	-16,86
- Comisión de gestión	0,70	0,71	1,41	-5,55
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,03	-0,03	-334,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.263	77.591	71.263	

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	13,47

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene un partícipe significativo con un volumen de inversión de 20.871.661,58 euros que supone un 29,48% 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 8.100 miles

de euros, sobre un patrimonio medio de 82.803 miles de euros, que representa un 10,29%

m) Hay 26 participes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 13,47% 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.

El descontento general de la población con los gobernantes ante la inflación y el aumento de los tipos marcó el panorama macro de 2024, provocando huelgas en sectores como cine, auto y aeroespacial. Pese a que la inflación se ha mantenido por encima de los objetivos de los bancos centrales, los gobiernos empezaron a rebajar los tipos de interés para mitigar la desaceleración económica en EE.UU. y estimular el lento crecimiento europeo, estabilizando la economía mundial para un crecimiento estimado del PIB del 2,7% en 2024.

La economía en EE.UU. se mostró resiliente, creciendo un 2,8% gracias a la innovación tecnológica, el fuerte impulso del consumo y el gasto público deficitario. Por el contrario, Europa se quedó atrás a 0,8%, lastrada por la debilidad de la inversión empresarial (especialmente en Alemania), su participación limitada en el auge tecnológico y políticas fiscales más restrictivas. Los problemas europeos se agravaron por la crisis de liquidez de China y la caída del renminbi, que aumentaron la competitividad de las exportaciones chinas.

A pesar de los graves problemas geopolíticos, la reciente resiliencia de las principales economías sienta bases sólidas de 2025 en adelante. El PIB mundial debería crecer entre 2,6% y 2,7%, liderado por EE.UU. con un crecimiento moderado impulsado por la tecnología. En Europa veremos una modesta recuperación desde una base baja, con inversión industrial favorecida por la rebaja prevista de tipos después de dos años de caídas. Mientras tanto, los mercados emergentes seguirán superando a los desarrollados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre hemos avanzado significativamente en el impulso del crecimiento y la rentabilidad en nuestra cartera. Hemos fomentado la simplificación de las operaciones, la excelencia operativa (bajo varios nuevos liderazgos) y un uso disciplinado del capital mediante la venta de activos no estratégicos, todo ello apoyado por incentivos bien pensados y mejoras en los CdA. También hemos analizado M&A para mejorar los retornos a accionistas, e integrado la sostenibilidad en las estrategias de crecimiento para mejorar el valor terminal y garantizar el crecimiento a largo plazo.

Adicionalmente, seguimos reposicionando la cartera hacia compañías menos cíclicas, de mayor crecimiento y con opciones de M&A, así como añadiendo nuevas inversiones semilla. El fondo cerró con un 2% de caja neta, frente al 3% de 3T.

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 8.16%, el número de participes ha disminuido 11.11% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -0.52%.

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 6.56%

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: 0.65% (informativo: 1.30% anual)

Clase B1: 1.00% (informativo: 2.00% anual)

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

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase C: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase A1: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase A2: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B1: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B2: (informativo: 0.12% anual) % (información representativa no tiene partícipes y solo se refleja a cierre de año)

Otros gastos:

Clase A: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase B: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase C: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase A1: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase A2: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase B1: 0.003% (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Clase B2: (informativo: 0.014% anual - Los gastos han sido inferiores este periodo, como consecuencia de un ajuste contable.)

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.868%

Clase B: 1.069%

Clase C: 0.063%

Clase A1: 0.867%

Clase A2: 0.717%

Clase B1: 1.069%

Clase B2: (informativo: 1.85% anual) % (información representativa no tiene partícipes y solo se refleja a cierre de año)

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.39%

Clase B: 0.98%

Clase C: 2.21%

Clase A1: 1.39%

Clase A2: 1.54%

Clase B1: 1.16%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 2.26%

Clase B: 2.05%

Clase C: 2.27%

Clase A1: 2.26%

Clase A2: 2.26%

Clase B1: 2.22%

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 2024 la rotación de nuestra cartera fue del 22%, ligeramente inferior al nivel histórico del 24%, aunque tuvimos mucha actividad con casi cuatro empresas que entraron y cuatro que salieron de la cartera. Esta rotación refleja mayor foco en empresas menos cíclicas, de mayor crecimiento/calidad y oportunidades de M&A, junto con la salida de algunos sectores tradicionales como productos de construcción, procesos industriales y automoción. Gran parte de nuestras inversiones se enfoca ahora en sectores como farma y tecnología médica, defensa, software/sistemas de pago y semiconductores. Desde una perspectiva de valor relativo, esta rotación ha tenido un impacto neutro en nuestras previsiones para 2025, con inversiones y salidas cotizando a 13-14x PER. Según se produzca la recuperación de beneficios, prevemos que el múltiplo caerá a 9x PER en 2027, vs. 10-11x en las desinversiones.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

A 9M 24, nuestra cartera mostraba un sólido progreso operativo, con un crecimiento de ventas de c.3% y una expansión del margen EBIT de 30 pb al 12,8%. Esperamos que estas tendencias se consoliden aún más en 4T 24, ya que la entrada de órdenes ha seguido creciendo en casi toda la cartera, aumentando aún más la cartera de pedidos. En conjunto, mantenemos las expectativas de crecimiento del BPA del rango del 6-10% previsto para 2024.

Nuestra cartera está estratégicamente posicionada para aprovechar múltiples oportunidades de crecimiento, incluido el próximo repunte del ciclo de capex (por la rebaja de los tipos), la expansión en varios sectores resilientes y la recuperación de otros con problemas recientes. El 42% del fondo, centrado sobre todo en capex para automatización, está bien posicionado para beneficiarse del aumento de la inversión y de megatendencias estructurales críticas como la deslocalización, la escasez de mano de obra y los cambios normativos, especialmente en EE.UU. y occidente. Además, el 33% expuesto a negocios resilientes se beneficia de tendencias favorables en farma, equipos médicos, defensa, consumo y sistemas de pago, garantizando estabilidad y crecimiento consistente.

El 25% restante debe recuperarse partiendo de niveles mínimos en sectores con problemas transitorios, e incluye compañías afectadas por hechos sin precedentes como las huelgas de Hollywood, la desestocaje persistente de chips y los retrasos en la producción de aviones por problemas de Boeing. Veremos un fuerte aumento de los volúmenes y del

apalancamiento operativo a medida que mejoren las condiciones de mercado, reforzando aún más el potencial de crecimiento global de nuestra cartera.

En este entorno, prevemos una aceleración de la demanda de nuestras compañías en 2025 por su exposición al capex y a los mercados mundiales. La recuperación de empresas que afrontan retos temporales reforzará aún más esta tendencia. Esperamos un aumento del margen impulsado por el apalancamiento operativo, el ahorro en costes y la moderación de la inflación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró el año 2024 con un aumento del 6,2%.

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 2024, se ha ejercido el derecho de voto 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 97% de los casos a la propuesta realizada por el consejo de administración de las sociedades (3% abstención).

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.

A futuro, prevemos una mejora macro gradual, apoyada por la reducción de la inflación, la rebaja de los tipos de interés y la moderación de las tensiones geopolíticas. Se espera que el crecimiento económico se modere en EE.UU., mientras Europa se posiciona para una leve aceleración desde una base baja, al aumentar la actividad industrial tras dos años duros. Para el Fondo, este contexto debería potenciar la demanda en 2025, apoyada por nuestra exposición a la inversión empresarial

y al mercado global. Con c.2/3 de nuestras ventas ponderadas ligadas a EE.UU. y mercados emergentes, esperamos que el Fondo iguale el crecimiento del PIB de EE.UU. y supere significativamente al de la zona euro. Esto nos posiciona para un progreso sólido en 2025 y un crecimiento del BPA del 15-20% hasta 2027.

Con previsiones prudentes de aumento de beneficios y margen de seguridad en los múltiplos de salida, nuestro escenario central proyecta una TIR del 26%, en línea con 3T y en el rango alto de nuestros 15 años de historia. El escenario negativo prevé una TIR del 6%, apoyada por la alta generación de caja. Por el contrario, nuestro escenario positivo prevé una TIR del 35%.

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 2024 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración de la Gestora a su personal durante el ejercicio 2024 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal en el ejercicio 2024:
 - a) Remuneración fija: 1.970 mil euros.
 - b) Remuneración variable: 2,285 mil euros.
2. Número de beneficiarios:
 - a) Número total de empleados de la Gestora: 20.
 - b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 15
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 carteras 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: 1.212 mil euros.
 - b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 6. Remuneración fija: 1.110 mil euros; remuneración variable: 1,461 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