

ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

CL. Ortega y Gasset, 29
28006 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	68.241,76	30	EUR	0,00	100000	NO	912	1.987	2.688	3.255
CLASE B	95.481,17	2	EUR	0,00	100000	NO	1.301	2.831	3.826	4.627
CLASE C	191.232,56	2	EUR	0,00	100000	NO	2.658	5.774	7.795	9.415

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	2020	2019
CLASE A	EUR			31-12-2022	13,3641		12,3196	11,8830	11,4013
CLASE B	EUR			31-12-2022	13,6298		12,5489	12,0890	11,5845
CLASE C	EUR			31-12-2022	13,8990		12,7807	12,2970	11,7690

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,06	0,00	0,06	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	6,43	3,67	4,23	1,32	6,85

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,12	3,69	7,10	1,70	0,81	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,19	2,19	2,32	2,20	2,22	2,20	2,19	3,72	4,46
LETRA 1 AÑO	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

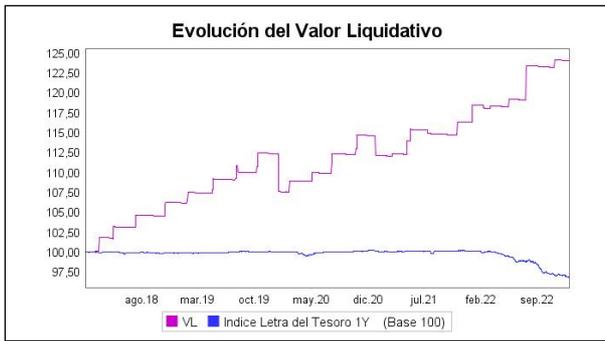
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,88	1,77	1,74	0,56	0,76

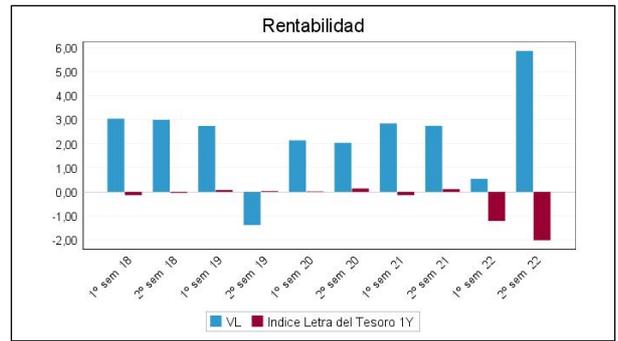
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	6,56	3,80	4,36	1,46	7,03

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,12	3,69	7,10	1,70	0,81	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,18	2,18	2,31	2,19	2,21	2,19	2,17	3,66	4,36
LETRA 1 AÑO	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

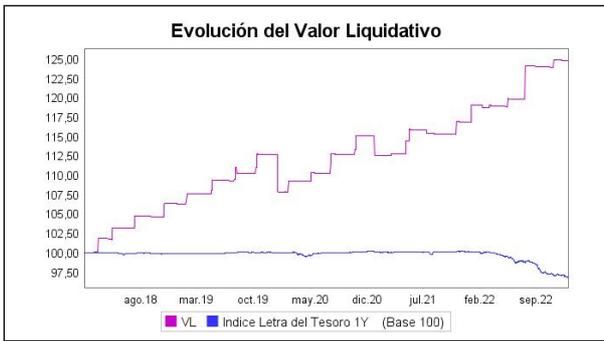
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,75	1,64	1,61	0,41	0,49

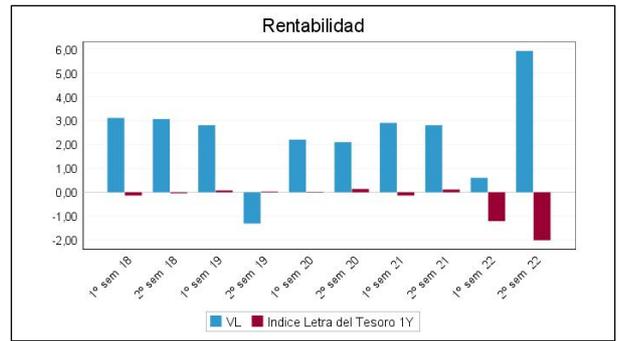
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	6,70	3,93	4,49	1,60	7,21

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,12	3,69	7,10	1,70	0,81	2,49	3,53	5,20	4,36
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,17	2,17	2,30	2,18	2,19	2,18	2,16	3,60	4,27
LETRA 1 AÑO	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,59
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

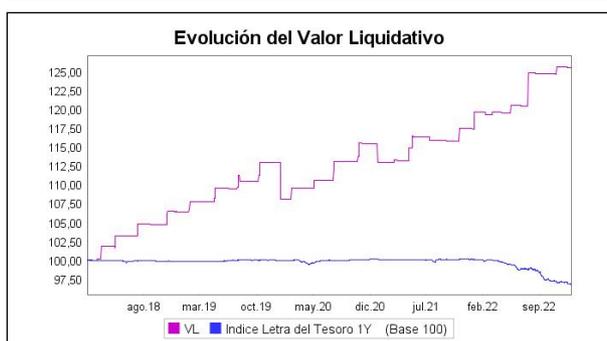
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,63	1,52	1,49	0,36	0,29

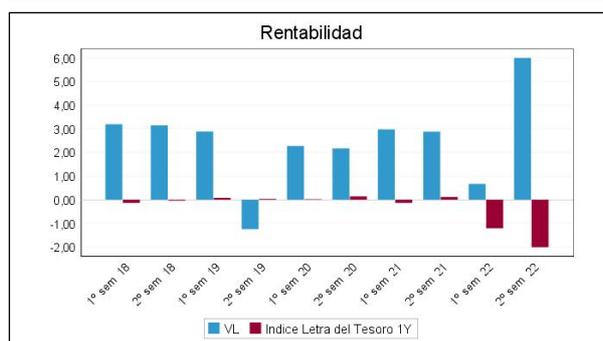
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.832	99,20	7.497	99,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.832	99,20	7.497	99,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	58	1,19	24	0,32
(+/-) RESTO	-18	-0,37	-22	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	4.871	100,00 %	7.499	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.499	10.796	4.947	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-49,60	-37,31	-84,54	-10,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,22	0,50	5,62	744,89
(+) Rendimientos de gestión	6,54	0,72	6,13	517,45
(-) Gastos repercutidos	0,32	0,22	0,52	-1,31
- Comisión de gestión	0,04	0,04	0,08	-31,06
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,28	0,18	0,44	5,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.871	7.499	4.871	

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

3. Inversiones financieras

No existen inversiones

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 1.306.873,09 euros y 1.306.563,37 euros que suponen un 27,28% y un 27,28% sobre el patrimonio de la IIC.

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

de euros, sobre un patrimonio medio de 6.058 miles de euros, que representa un 48,30%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

Como preveíamos, el cuarto trimestre de 2022 ha terminado por confirmar un “annus horribilis” para los mercados de capitales, en el que la práctica totalidad de los activos financieros se han depreciado significativamente como reflejo de una larga batería de malas noticias: deterioro de las relaciones comerciales USA-China, problemas en las cadenas de suministro globales tras la pandemia, invasión rusa de Ucrania e intensificación de la presión de precios energéticos, ajustes de la demanda global en respuesta al repunte global de inflación y tipos de interés con la subsiguiente expectativa de recesión económica, persistencia de las restricciones de movilidad en China por su severa política anti-Covid, inestabilidad de gobiernos y políticas monetarias en UK post-Brexit.

Muchas de estas negativas condiciones macroeconómicas persistirán en 2023, por lo que los Bancos Centrales se verán obligados a seguir “destruyendo” demanda agregada durante el primer semestre del año para desinflar la burbuja inflacionista a través de subidas adicionales de tipos de interés, arrastrando eventualmente a gran parte de la economía mundial a la recesión.

El consenso de economistas ha seguido rebajando sus expectativas de crecimiento global para 2023 por quinto trimestre consecutivo hasta el 2,1%, situando a la Eurozona en recesión y a EE.UU. en crecimiento cuasi nulo.

Sin embargo, seguimos estimando que el ajuste económico global no será tan duro y duradero como el de la gran recesión financiera de 2008-2010, por lo que en 2024 podríamos asistir ya a una reactivación económica global con niveles de inflación confluyendo gradualmente hacia el objetivo del 2-3% anual. Esto podría propiciar una recuperación de los mercados bursátiles durante el 2023, especialmente durante la segunda mitad del ejercicio cuando la eficacia de las políticas monetarias restrictivas sea más palpable. Nuestra expectativa de exitoso aterrizaje suave de las economías más desarrolladas se sustenta en tres factores:

- La demanda agregada ha demostrado resiliencia, por el mantenimiento de la solidez del mercado laboral y de los balances de compañías privadas y familias y por la elevada renta neta disponible de los hogares tras varios años de contención de gasto por la pandemia.
- La inflación ha empezado ya a declinar, frenada por la subida de los tipos de interés y la normalización de las cadenas de suministro y los precios de las materias primas (aunque las presiones en los costes laborales tardarán más en normalizarse).
- No se vislumbran en esta ocasión signos de crisis de deuda o de burbujas inmobiliarias (salvo en China).

En EE.UU., la inflación parece haber tocado techo en junio 2022 y la positiva evolución durante este cuarto trimestre del año sugiere que nos encontramos ya en el inicio de una fase más controlada, aunque podamos tardar 2 años en recuperar los niveles de inflación objetivo de la Fed del 2%. En este contexto, no es de esperar que la economía norteamericana entre en una recesión prolongada (si es que ésta llega siquiera a producirse), siempre y cuando las condiciones macro no se deterioren o los precios energéticos domésticos no se disparen.

Los indicadores adelantados sugieren que Europa podría estar ya en recesión. La crisis será probablemente más profunda que en EE.UU. debido a los componentes más estructurales de su inflación (dependencia energética, inestabilidad política, expectativa de relevantes incrementos salariales, menor contundencia del BCE en su política monetaria restrictiva). El gasto de los hogares europeos se ha enfriado en el 4T debido a la elevada inflación y al aumento de los tipos de interés. Sin embargo, las economías europeas siguen beneficiándose de un cierto exceso de ahorro y de un sólido mercado de empleo. Por otro lado, un contexto económico mundial más benigno podría contribuir a reactivar las exportaciones industriales y la inversión europea a partir del 2S de 2023.

La economía China se ha desacelerado más de lo esperado en 2022, atenazada por la política gubernamental de Covid-cero y un persistentemente frágil mercado inmobiliario. Sin embargo, las expectativas para 2023 parecen más halagüeñas por el gradual levantamiento de restricciones de movilidad durante el cuarto trimestre de 2022 y el hecho de que las autoridades chinas tienen aún amplio margen para estimular la economía (al contrario que las occidentales). El consenso de economistas prevé un crecimiento del PIB en China del 4,8% frente al 3% previsto para 2022.

El resto de los países emergentes pueden ser los más perjudicados en 2023 por el nuevo paradigma macro de bajo crecimiento con alta inflación y tipos de interés (especialmente los más endeudados), al convivir ahora con una rápida deflación de costes de materias primas. Sin embargo, algunos de estos países emergentes deberían verse también favorecidos por un gradual debilitamiento del dólar a lo largo del 2023 (tras alcanzar máximos históricos en este cuarto trimestre en anticipación de las agresivas subidas de tipos de la FED) y por la previsible estabilización de los tipos de interés en EE.UU. y la eurozona a partir del 2T 2023.

La macro ibérica afecta poco a los resultados de nuestras participadas ya que seleccionamos exclusivamente compañías multinacionales que generan apenas un 19% de sus ventas ponderadas en mercados ibéricos (porcentaje decreciente en el tiempo) y que tienen acceso a financiación global. En cualquier caso, no somos especialmente optimistas respecto a la macro española tanto a corto plazo (por la expectativa de políticas poco favorables al inversor en un año electoral complejo como es el de 2023) como a medio plazo (debido al elevado endeudamiento y déficit público). A pesar de esta vulnerabilidad estructural, España puede surfear bien la ola de la recesión en Europa si ésta es leve y poco prolongada, ya que la economía española continuará creciendo por encima de la media europea (por la recuperación del gap generado durante la pandemia y el boom del sector turístico) y sufre menos la inflación de costes energéticos y la inseguridad de suministro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

NO APLICA

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido -35.04% el número de participes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 5.95%

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados) es de 1.85%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.126%

Clase B: 0.063%

Clase C: 0.000%

Comisión de depositaría:

Clase A: 0.035%

Clase B: 0.035%

Clase C: 0.035%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.63%

Clase B: 0.63%

Clase C: 0.63%

Otros gastos:

Clase A: 0.179%

Clase B: 0.179%

Clase C: 0.179%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.971%

Clase B: 0.908%

Clase C: 0.845%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 4.08%

Clase B: 4.15%

Clase C: 4.21%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: 5.05%

Clase B: 5.06%

Clase C: 5.06%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

NO APLICA

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NO APLICA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como consecuencia de los efectos derivados de la creciente incertidumbre en el entorno macroeconómico, las tensiones geopolíticas y los efectos aún latentes de la crisis del Covid-19, el número de oportunidades potenciales de financiación continúan siendo altas, debido a que sigue habiendo necesidades de liquidez y de financiación no cubiertas por el sector bancario.

10. Información sobre la política de remuneración

Alantra Multi 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 2022 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración de la Gestora a su personal durante el ejercicio 2022 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal en el ejercicio 2022:

- a) Remuneración fija: 906 mil euros.
- b) Remuneración variable: 152mil euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 10.
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 5

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: 325 mil euros; remuneración variable: 32 mil euros.
- b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 3. Remuneración fija: 415 mil euros; remuneración variable: 75 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