

EQMC, FIL
Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Clase A	157.592,65	5	EUR	0,00	1000000	NO	5.854	10.714	16.989	21.150
Clase B	158.159,87	34	EUR	0,00	100000	NO	5.261	6.724	7.782	10.499
CLASE C	235.943,91	23	EUR	0,00	100000	NO	11.313	11.255	9.869	11.744
CLASE A1	230.193,86	2	EUR	0,00	1000000	NO	8.547	9.964	9.713	9.142
CLASE A2	0,00	0	EUR	0,00	1000000	NO	0	0	15.815	14.841
CLASE B1	208.819,57	32	EUR	0,00	100000	NO	7.481	8.912	11.094	12.914
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	2025	2024	2023
Clase A	EUR			30-06-2026	37,1480		37,8828	33,0928	31,1478
Clase B	EUR			30-06-2026	33,2664		34,0001	29,8200	28,2373
CLASE C	EUR			30-06-2026	47,9470		48,5090	41,7027	38,6287
CLASE A1	EUR			30-06-2026	37,1294		37,8639	33,0761	31,1322
CLASE A2	EUR			30-06-2026	36,7398		36,7398	33,8470	31,7624
CLASE B1	EUR			30-06-2026	35,8245		36,6058	32,1053	30,3491
CLASE B2	EUR			30-06-2026	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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A1		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-1,94	14,47	6,24	8,36	22,74

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,68	11,31	17,45	9,36	11,03	14,21	11,10	13,05	14,95
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,07	11,07	11,23	10,72	11,35	10,72	15,09	15,49	13,44
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,89	1,78	1,73	1,82	4,40

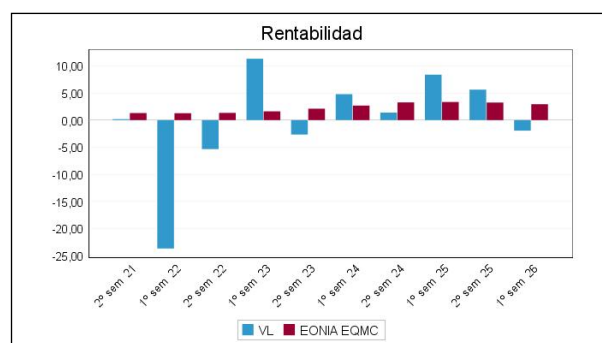
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-2,16	14,02	5,61	7,93	22,57

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,69	11,31	17,46	9,36	11,03	14,21	11,09	13,05	15,19
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,10	11,10	11,26	10,75	11,38	10,75	15,13	15,53	13,48
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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.

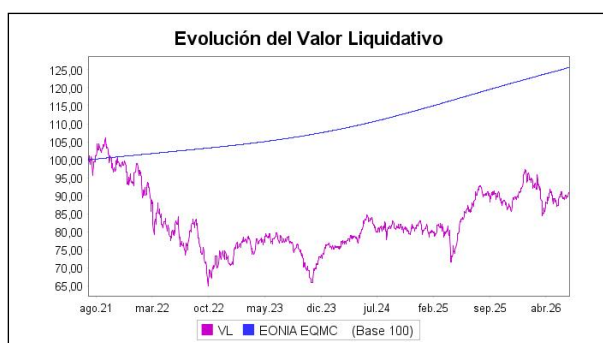
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,09	2,18	2,13	2,22	4,58

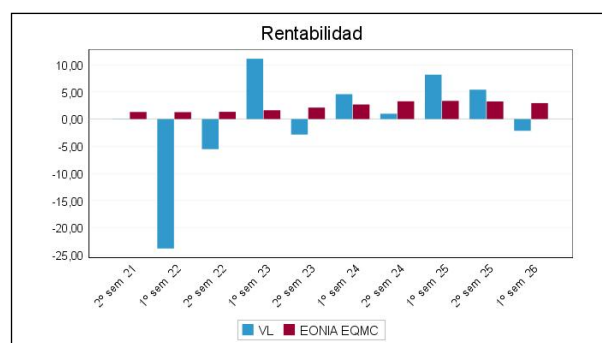
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-1,16	16,32	7,96	10,11	28,03

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,68	11,31	17,45	9,36	11,03	14,21	11,10	13,05	14,84
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,04	11,04	11,29	10,78	11,38	10,78	15,09	15,48	13,58
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,18	0,13	0,22	0,21

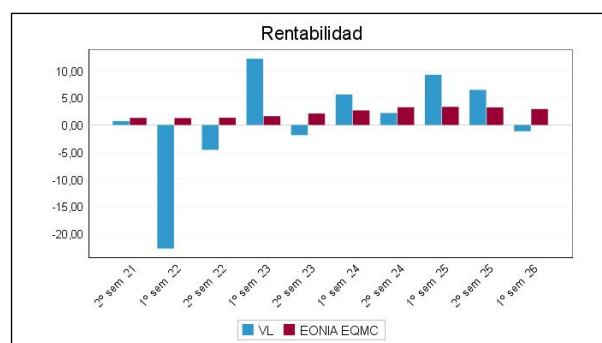
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-1,94	14,47	6,24	8,36	22,72

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,68	11,31	17,45	9,36	11,03	14,21	11,10	13,05	14,95
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,07	11,07	11,22	10,72	11,35	10,72	15,09	15,49	14,61
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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.

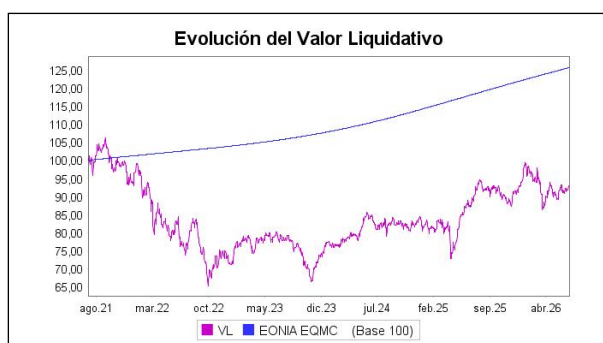
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,89	1,78	1,73	1,82	4,40

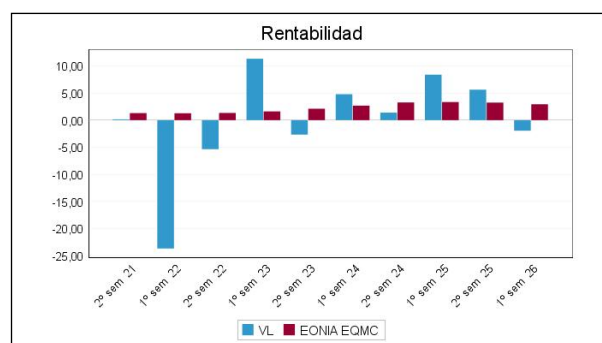
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	0,00	8,55	6,56	8,69	23,39

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,24	11,10	13,05	14,99
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,38	10,38	10,59	10,59	11,26	10,59	15,08	15,48	14,59
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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.

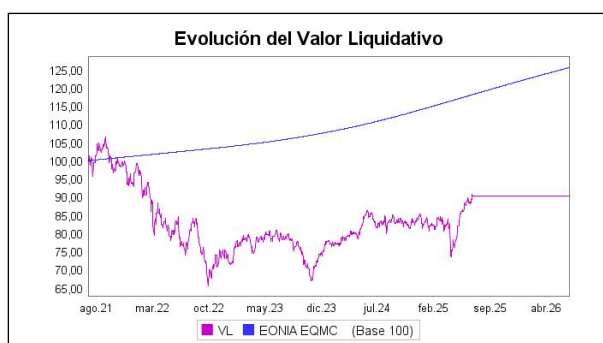
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	1,48	1,43	1,52	3,81

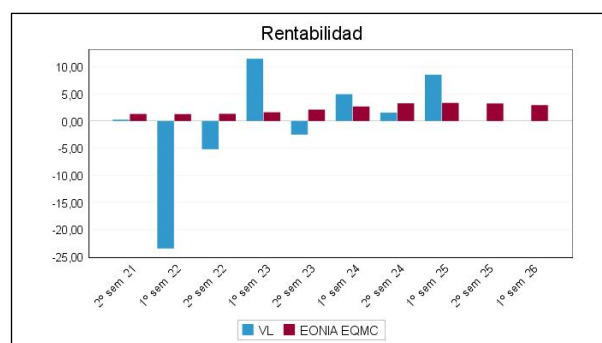
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-2,13	14,02	5,79	7,94	22,14

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,68	11,31	17,45	9,36	11,03	14,21	11,10	13,05	16,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,10	11,10	11,26	10,75	11,38	10,75	15,13	15,53	14,63
EONIA EQMC	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	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	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.

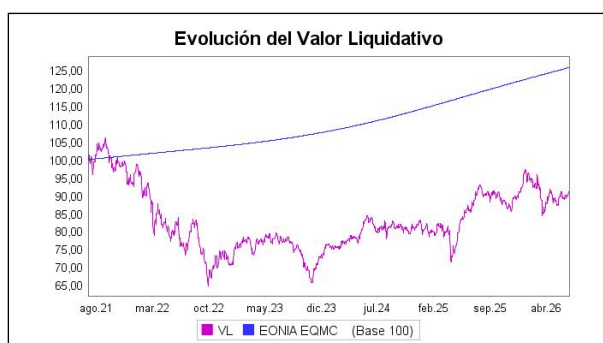
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,09	2,18	2,13	2,22	4,99

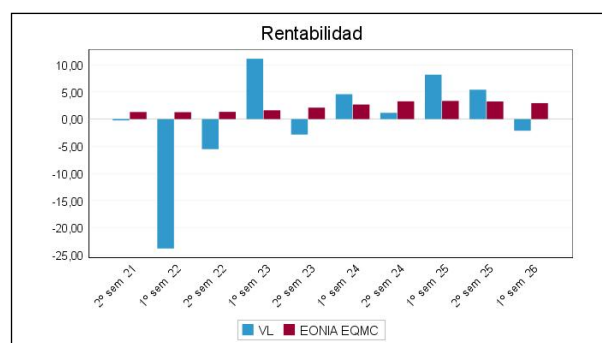
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	0,00	0,00	0,00	0,00	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
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	0,22	0,22	0,21	0,22	0,22	0,23	0,21	0,14	
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.

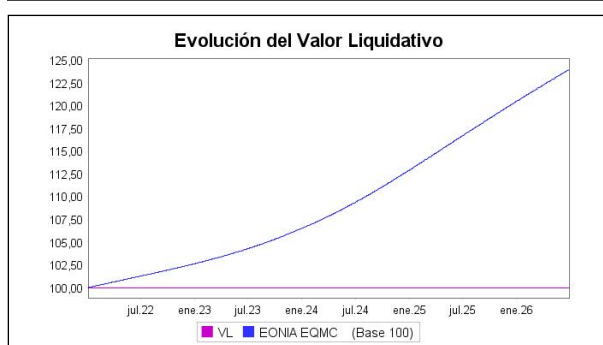
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

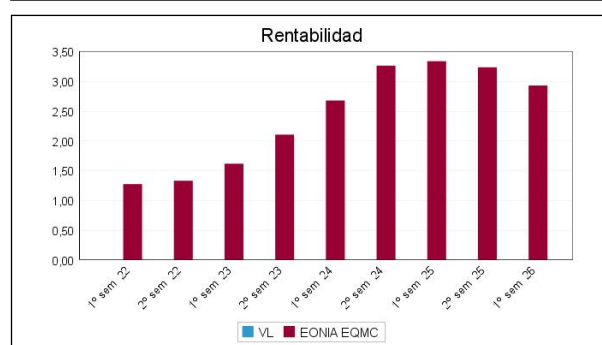
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	46.109	119,90	51.428	108,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	46.109	119,90	51.428	108,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.274	3,31	851	1,79
(+/-) RESTO	-8.926	-23,21	-4.711	-9,90
TOTAL PATRIMONIO	38.456	100,00 %	47.569	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)	47.569	48.843	47.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,55	-8,13	-17,55	102,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,82	5,59	-1,82	-130,50
(+) Rendimientos de gestión	-1,14	6,31	-1,14	-116,84
(-) Gastos repercutidos	0,69	0,72	0,69	-10,37
- Comisión de gestión	0,67	0,69	0,67	-9,07
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	-42,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.456	47.569	38.456	

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	23,68

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 8.907 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 47.026 miles de euros, que representa un 18,9%
m) Hay 21 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el

23.68% del patrimonio

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.

Tras un inicio volátil de 2026, durante el segundo trimestre comenzaron a moderarse varias de las principales fuentes de incertidumbre. Los riesgos geopolíticos siguieron siendo elevados, pero se atenuaron los temores a un escenario extremo en torno a Irán y los precios de la energía se mantienen claramente por debajo de sus máximos. La inteligencia artificial y el software continuaron generando volatilidad, aunque los mercados se volvieron más selectivos a la hora de distinguir entre los probables ganadores y perdedores.

Hasta ahora, el conflicto ha resultado menos perjudicial de lo que se temía, pero aún es demasiado pronto para darlo por resuelto. Europa se ha enfrentado a un shock de precios, más que a una crisis física de suministro energético, gracias a unos mercados de petróleo bien abastecidos, unas infraestructuras energéticas resilientes, una menor dependencia de rutas de suministro vulnerables y una menor sensibilidad de los precios de la electricidad al gas. Los episodios periódicos de escalada recuerdan que el riesgo geopolítico sigue presente y que los mercados energéticos todavía pueden reajustarse con rapidez. Aun así, con el petróleo muy por debajo de sus máximos recientes, las expectativas de inflación y de tipos de interés han vuelto a moderarse en la mayoría de las principales economías. Estados Unidos sigue siendo la excepción, ya que la incertidumbre sobre la futura trayectoria de la política monetaria de la Fed continúa añadiendo una capa adicional de incertidumbre.

A medida que se contienen los temores a los escenarios más adversos derivados de los recientes shocks, Europa puede volver a centrarse en la verdadera tarea: abordar sus debilidades estructurales mediante una mayor inversión, la desregulación, la relocalización de la producción y reformas orientadas a mejorar la productividad. Esto deja unas perspectivas a medio plazo más constructivas de lo que parecían en el punto álgido de la crisis. Unas condiciones monetarias favorables y una mayor confianza también deberían respaldar una recuperación gradual, especialmente en la inversión industrial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra disciplina se centra en reducir exposición cuando se comprimen los retornos esperados y reasignar hacia oportunidades con mayor potencial al alza.

Nuestra gestión activa no sigue un manual fijo, sino que se adapta a cada compañía para acelerar la creación de valor. Su intensidad, herramientas y secuencia dependen de cada diagnóstico. En algunas participadas, el problema es un descuento de valoración, donde la baja visibilidad se combina con complejidad estratégica, una percepción errónea del mercado, o cuestiones de gobierno corporativo. En otras, la oportunidad reside en mejorar ejecución operativa, asignación de capital, generación de caja o foco de cartera, con re-rating a medida que se materialicen la ejecución y los catalizadores. En un grupo menor, gran parte del valor ya se ha creado y el foco pasa a una materialización ordenada.

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, PRIMER SEMESTRE, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un -19%, el número de participes ha disminuido -14% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -1%.

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 10.91%

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: -1.9%

Clase B: -2.2%

Clase C: -1.2%

Clase A1: -1.9%

Clase A2: No hay participes

Clase B1: -2.1%

Clase B2: No hay participes

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -1.0%

Clase B: -1.1%

Clase C: -1.1%

Clase A1: -1.0%

Clase A2: No hay participes

Clase B1: -1.0%

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.

La principal operación del segundo semestre fue la reducción parcial de Senior Plc tras la aprobación por los accionistas de la OPA recomendada del consorcio Blackstone-Tinicum. Tras aprobarse la operación, redujimos la posición desde cerca del 20% del AUM hasta el 12% actual. El spread restante aún ofrece una rentabilidad anualizada de c.7%, pero ya es inferior a nuestro coste de capital, por lo que seguiremos usando Senior como fuente de capital para oportunidades de mayor retorno al acercarse el cierre. También salimos de Kardex, materializando una de nuestras inversiones más exitosas tras 12 años, y reasignamos capital selectivamente a Compañía P., la nueva posición semilla en Compañía K. y otras oportunidades. Excluyendo Senior, que seguimos tratando como equivalente a caja, la caja neta al cierre fue del 3% del NAV.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Tras 18 meses difíciles de aranceles, guerra y divisas, el 1S 2026 empieza a parecer un punto de inflexión. Los resultados del 1T fueron más sólidos de lo que sugería el entorno macro, con crecimiento de c.1%: los ingresos recurrentes amortiguaron la volatilidad de la demanda, sobre todo en compañías expuestas a capex, y compensaron comparativas exigentes. En el 2T, creemos que parte de estas presiones han empezado a remitir, al igual que los riesgos ligados a Irán. Los márgenes fueron estables en el 1T, lastrados por factores temporales en algunas compañías. Al desaparecer estos factores, los márgenes del 1S deberían mejorar c.40 pb interanuales, principalmente por mix y medidas internas, no por volumen.

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 30/06/2026 (%)

FAES FARMA SA	11,3%
SENIOR PLC	11,2%
WASHTEC AG	10,0%

ALIMAK GROUP AB	9,5%
AVON TECHNOLOGIES PLC	9,0%
LECTRA	7,4%
Guala Closures SPA	5,1%
VIDENDUM PLC	3,7%
LEIFHEIT AG	2,5%
Other non-disclosed holdings	14,1%
Net cash	16,2%

En línea con lo comentado en informes anteriores, en Videndum se ha llevado a cabo una quita de deuda y una ampliación del capital, reestructurando el balance. Esto ha permitido evitar una venta forzada de marcas de alta calidad en un mercado aún débil. Con el balance ya saneado, Videndum ha iniciado la primera fase de su recuperación, centrada en estabilizar el negocio, recuperar crecimiento y mejorar rentabilidad, apoyado en una base de costes más baja, la ejecución del plan industrial y el lanzamiento de nuevos productos para impulsar la demanda.

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 disminuyó un -2% en el primer semestre de 2026.

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 2026, 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.95% 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, la cartera ofrece una situación de valoración poco habitual. Excluyendo Senior, la cartera cotiza a 15x PER 2026 sobre hipótesis prudentes de beneficios, muy por debajo de su rango histórico de c.21x. Al crecer los beneficios, los múltiplos caen a 9-11x PER y 6-7x EV/EBITDA en 2028-29, frente a una media histórica de c.13x EV/EBITDA, mientras la rentabilidad FCF sube al 9-11%, casi el doble del 5% histórico.

A futuro, el escenario central, con múltiplos de salida moderadamente inferiores a los históricos, apunta a c.100% de potencial al alza hasta el cierre de 2029 y una TIR implícita de c.23%, cerca del extremo superior del historial de casi 17 años de EQMC. La protección a la baja sigue siendo relevante: incluso en un escenario adverso, con múltiplos de salida c.25% inferiores a los históricos, la generación de caja sustenta una TIR positiva de c.5%. Si el entorno macro se normaliza más rápido o las compañías ejecutan plenamente sus ambiciones, el escenario alcista implica una TIR de c.33%, con múltiplos en línea con las medias históricas.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total