

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

CL. José Ortega y Gasset, 29, 6
28006 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	317.901,06	7	EUR	0,00	1000000	NO	11.402	16.989	21.150	22.119
Clase B	197.768,86	40	EUR	0,00	100000	NO	6.379	7.782	10.499	12.459
CLASE C	242.401,36	25	EUR	0,00	100000	NO	11.044	9.869	11.744	11.993
CLASE A1	278.545,27	4	EUR	0,00	1000000	NO	9.986	9.713	9.142	16.219
CLASE A2	0,00	0	EUR	0,00	1000000	NO	0	15.815	14.841	16.586
CLASE B1	288.854,93	45	EUR	0,00	100000	NO	10.032	11.094	12.914	9.946
CLASE B2	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	0	0	0	0

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	2023	2022
Clase A	EUR			30-06-2025	35,8677		33,0928	31,1478	28,7447
Clase B	EUR			30-06-2025	32,2565		29,8200	28,2373	26,1631
CLASE C	EUR			30-06-2025	45,5597		41,7027	38,6287	35,0826
CLASE A1	EUR			30-06-2025	35,8497		33,0761	31,1322	28,7303
CLASE A2	EUR			30-06-2025	36,7398		33,8470	31,7624	29,2240
CLASE B1	EUR			30-06-2025	34,7285		32,1053	30,3491	28,1169
CLASE B2	EUR			30-06-2025	10,0000		10,0000	10,0000	10,0000

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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	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		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

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

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,39	6,24	8,36	-27,76	-0,65

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,70	11,10	13,05	20,95	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,42	11,42	11,35	15,09	14,98	15,09	15,49	15,79	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	1,73	1,82	2,01	1,61

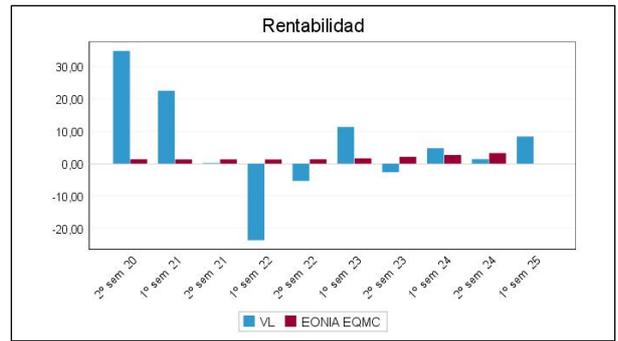
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,17	5,61	7,93	-28,04	-1,04

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,68	11,09	13,05	20,95	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,46	11,46	11,38	15,13	15,02	15,13	15,53	15,83	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	2,13	2,22	2,39	2,01

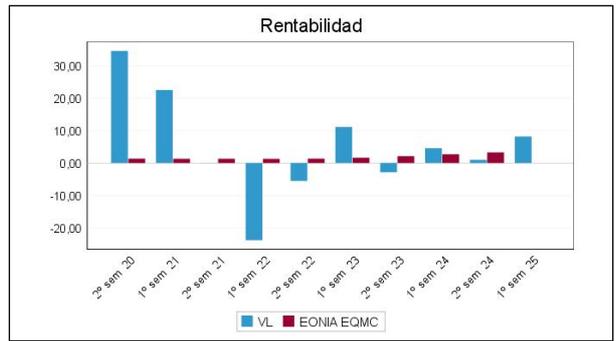
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	9,25	7,96	10,11	-26,30	0,96

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,70	11,10	13,05	20,97	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,45	11,45	11,38	15,09	14,98	15,09	15,48	15,81	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,13	0,22	0,22	0,21

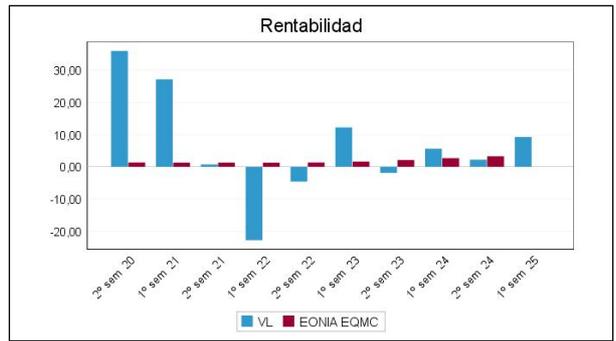
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,39	6,24	8,36	-27,73	-0,65

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,70	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,42	11,42	11,35	15,09	14,98	15,09	15,49	15,79	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	1,73	1,82	1,97	1,61

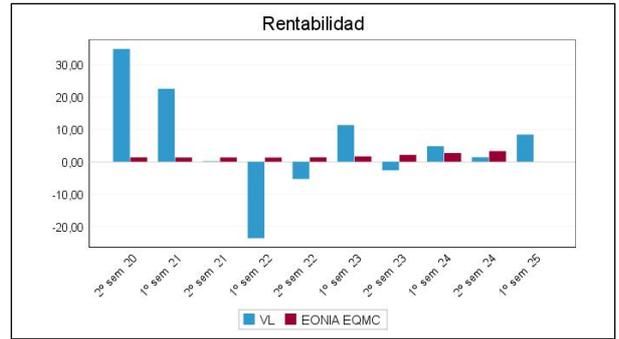
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,55	6,56	8,69	-27,49	-0,35

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,70	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,41	11,41	11,34	15,08	14,97	15,08	15,48	15,77	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

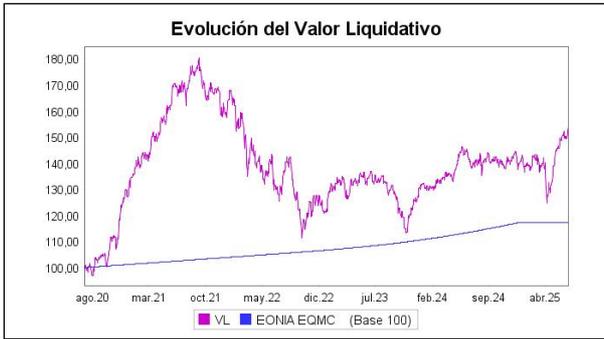
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,74	1,43	1,52	1,63	1,31

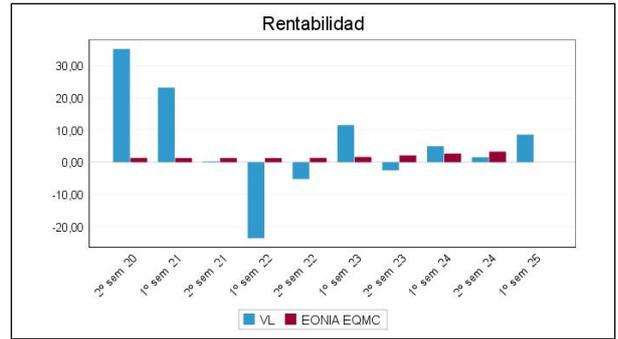
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	8,17	5,79	7,94	-28,01	-1,03

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	17,40	20,50	13,56	10,92	12,70	11,10	13,05	20,96	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	11,46	11,46	11,38	15,13	15,02	15,13	15,53	15,82	0,00
EONIA EQMC	0,00	0,00	0,00	0,23	0,22	0,21	0,14	0,09	0,00
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	2,13	2,22	2,37	2,01

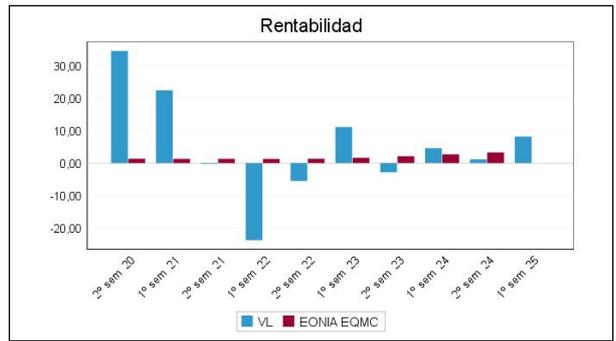
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	Año t-5
	0,00	0,00	0,00	0,00	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

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

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

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

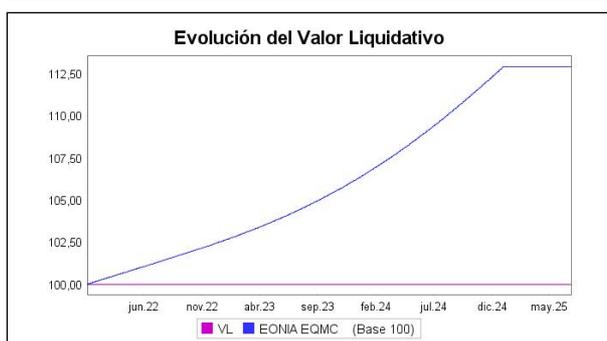
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

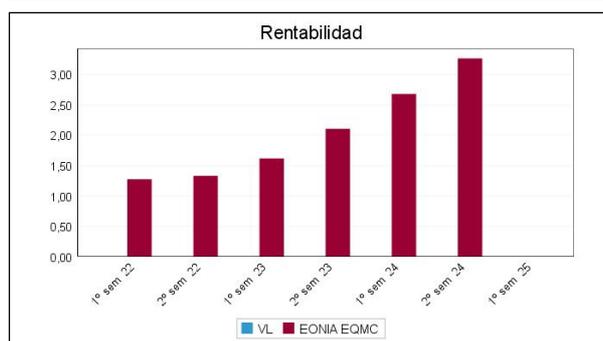
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.261	98,81	70.480	98,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	48.261	98,81	70.480	98,90
* 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)	30.151	61,73	551	0,77
(+/-) RESTO	-29.570	-60,54	232	0,33
TOTAL PATRIMONIO	48.843	100,00 %	71.263	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)	71.263	77.591	75.865	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-40,01	-9,48	-40,01	282,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,56	1,44	8,56	438,54
(+) Rendimientos de gestión	9,30	2,08	9,30	304,79
(-) Gastos repercutidos	0,74	0,64	0,74	4,22
- Comisión de gestión	0,70	0,70	0,70	-9,66
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,06	0,04	-152,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.843	71.263	48.843	

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	19,79

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 29.449 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 71.296 miles de euros, que representa un 41,31%

m) Hay 24 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el

19,79% del patrimonio vinculado

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Asume la responsabilidad del informe: Jacobo Llanza Figueroa, Consejero Delegado de Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, SA.

La retirada anticipada de aranceles en EE.UU. y la extensión de las negociaciones ayudaron a disipar los temores de un shock comercial repentino, aunque los recientes anuncios de aranceles del 30% sobre importaciones procedentes de la UE y México sugieren que las tensiones podrían resurgir rápidamente. No obstante, aunque el alcance final aún no está definido, el régimen arancelario parece más selectivo y manejable de lo que se temía en el Día de la Liberación. Europa superó ligeramente las expectativas, gracias al estímulo fiscal alemán, el mayor gasto en defensa e infraestructura y un giro estratégico de la UE hacia la resiliencia energética, el nearshoring y la política industrial. En cambio, el capex privado siguió débil en el segundo trimestre ante la incertidumbre comercial. La inflación sorprendió a la baja en EE.UU. y la Eurozona, abriendo espacio para una política monetaria más flexible. La Fed se mantiene cauta, pero se prevén recortes antes de fin de año, mientras que el BCE ya ha iniciado su ciclo de relajación, respaldado por una inflación contenida y un euro más fuerte.

Esperamos un crecimiento global moderado y menor inflación en 2S, con un PIB proyectado de c.2,1% en 2025. EE.UU. está desacelerando pero estable, mientras Europa gana tracción gracias al apoyo fiscal y a mejores condiciones financieras. Sigue el panorama mixto en los mercados emergentes: India destacando, y China enfrentándose a desafíos estructurales. La política fiscal se ha convertido en el principal motor de crecimiento, con gran inversión pública en EE.UU. impulsada por el "Big Beautiful Bill", y financiación coordinada en Europa a través de programas nacionales y comunitarios. Aunque persiste la incertidumbre (sobre todo respecto al calendario de recortes monetarios y la recuperación de la inversión privada), el entorno se asemeja cada vez más a una desaceleración controlada, sentando las bases para un repunte liderado por las medidas fiscales, con una recuperación progresiva de la actividad inversora. Casi todas las previsiones apuntan a una reacceleración en 2026-27, siempre que las políticas se mantengan favorables y la inflación siga contenida, con expectativas de crecimiento global en el rango del 2,4-2,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre nos hemos centrado en la excelencia operativa, el reposicionamiento estratégico y la gobernanza. Adicionalmente, durante este año, nos estamos centrando en depurar la estrategia de sostenibilidad para optimizar el valor terminal de nuestras compañías. Al insistir en la materialidad financiera, priorizamos las iniciativas que impulsan la creación de valor a largo plazo y refuerzan el liderazgo sectorial. Las áreas clave son innovación, calidad del producto, y seguridad, cada una con acceso a mercados amplios y rentables. Nuestro análisis de ESG sigue centrado en el control del riesgo en toda la cartera.

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 -31.46%, el número de participes ha disminuido -22.22% y la rentabilidad de la IIC (REVISAR APARTADO POR CLASES).

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados es de un 7.73%

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

Comisión de gestión:

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

Clase B: 0.993% (informativo: 2.00% anual)

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.794% (informativo: 1.60% anual)

Clase A2: 0.649% (informativo: 1.30% anual)

Clase B1: 0.993% (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: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

Clase B: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

Clase C: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

Clase A1: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

Clase A2: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

Clase B1: 0.080% (informativo: 0.16% anual)

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

Otros gastos:

Clase A: 0.0101%

Clase B: 0.0101%

Clase C: 0.0101%

Clase A1: 0.0101%

Clase A2: 0.0101%

Clase B1: 0.0101%

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: 0.885%

Clase B: 1.083%

Clase C: 0.090%

Clase A1: 0.884%

Clase A2: 0.739%

Clase B1: 1.083%

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: 8.39%

Clase B: 8.17%

Clase C: 9.25%

Clase A1: 8.39%

Clase A2: 8.55%

Clase B1: 8.17%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 9.27%

Clase B: 9.25%

Clase C: 9.34%

Clase A1: 9.27%
Clase A2: 9.29%
Clase B1: 9.25%

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 volatilidad derivada del “Día de la Liberación” ha creado puntos de entrada atractivos en varias compañías. Hemos invertido aprovechando los descuentos para aumentar nuestra exposición a compañías con gran potencial estructural a largo plazo. Respecto a las desinversiones, redujimos nuestra posición aprovechando la OPA parcial sobre CIE y el sólido comportamiento relativo en precios de otras 3 compañías participadas. Como resultado, hemos acabado el 2T con una posición de caja del 1%, con la intención de elevarla al 3-4% hacia mediados de julio para mantener cierta flexibilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Pese al contexto macro volátil, hemos visto resultados sólidos en 1T, levemente superiores a lo esperado. El alto volumen de pedidos en algunas de las compañías participadas y las señales arancelarias positivas han mejorado, aunque prudentemente, la visibilidad. Esperamos +5-6% en ventas y +50 pb en márgenes en 1S gracias a las medidas de eficiencia y de precios. La incertidumbre comercial ha mermado los pedidos en 2T, y probablemente también afecte a 3T. Aun así, prevemos una moderación gradual de los riesgos extremos, lo que respalda nuestra previsión de un crecimiento del BPA superior al 10% en 2025. En este contexto, y pese al efecto divisa, hemos ajustado al alza nuestras estimaciones a corto plazo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El NAV del fondo aumentó un +11% en el trimestre, cerrando el 1S con un +8% en EUR.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades participadas por sus fondos, ya sea de manera favorable a las propuestas realizadas por los

Consejos de Administración de dichas sociedades o en el sentido que considere en mejor interés de tales fondos y sus partícipes. Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El miedo a una caída brusca se ha ido moderando en 2T, aunque la inversión sigue débil por la incertidumbre comercial. Las tensiones comerciales persisten y la reciente escalada en la retórica —incluyendo posibles aranceles del 30% sobre la UE y México— añade una nueva dosis de incertidumbre que podría afectar la demanda a corto plazo. El estímulo fiscal ha cobrado protagonismo con la aprobación del “Big Beautiful Bill” en EE.UU. y el aumento del gasto público en EU por los programas de reindustrialización. Esto refuerza nuestro escenario central de desaceleración controlada seguida de recuperación apoyada en gasto fiscal, con un repunte gradual del capex privado desde 2026. La resiliencia de nuestras compañías se apoya en su perfil B2B, ventas recurrentes y capacidad para fijar precios, y el crecimiento estructural en automatización, salud, aeroespacial y defensa respalda nuestra previsión de una TACC del BPA de +15% hasta 2028.

Las small caps europeas siguen cotizando con fuerte descuento frente a su media histórica, y nuestro fondo lo refleja con valoraciones muy atractivas sobre BPA y FCL normalizados. Actualmente, nuestra cartera cotiza a c.10-14x PER con una rentabilidad del 7-10% sobre el FCL para 2026-2028, respaldada por un fuerte FCL y bajos niveles de apalancamiento. De forma alentadora, los flujos de capital finalmente están regresando a Europa, lo que añade un viento de cola adicional. Nuestro escenario base apunta a una TIR de c.21%, con riesgo limitado y un relevante potencial al alza si se materializan las previsiones de apalancamiento operativo y disciplina de capital.

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