

## EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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](http://www.alantra.com).

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

### Dirección

CL. Fortuny, 6  
28010 - Madrid

### Correo Electrónico

[gestion@alantrawm.com](mailto: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](mailto: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, participes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de participes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	769.501,24	15	EUR	0,00	1000000	NO	22.119	33.599	35.089	40.832
Clase B	476.192,82	74	EUR	0,00	100000	NO	12.459	18.581	16.299	17.773
CLASE C	341.860,40	29	EUR	0,00	100000	NO	11.993	11.977	7.003	7.037
CLASE A1	564.512,44	8	EUR	0,00	1000000	NO	16.219	24.838	28.831	20.076
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	16.586	22.874	18.537	18.602
CLASE B1	353.746,98	67	EUR	0,00	100000	NO	9.946	14.134	9.787	9.590
CLASE B2	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	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	2021	2020	2019
Clase A	EUR			31-12-2022	28,7447		39,7900	32,4170	32,6282
Clase B	EUR			31-12-2022	26,1631		36,3567	29,6626	29,9755
CLASE C	EUR			31-12-2022	35,0826		47,6045	37,1820	36,8301
CLASE A1	EUR			31-12-2022	28,7303		39,7523	32,3917	32,6028
CLASE A2	EUR			31-12-2022	29,2240		40,3027	32,6622	32,7765
CLASE B1	EUR			31-12-2022	28,1169		39,0541	31,9747	32,3087
CLASE B2	EUR			31-12-2022	10,0000		10,0000		

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

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A1		0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Clase A .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-27,76	22,74	-0,65	17,42	23,83

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,95	18,52	19,68	19,37	25,63	14,95	30,03	11,86	10,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,79	15,79	15,65	14,58	14,14	13,44	13,81	9,38	6,64
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,82	1,83	1,81	1,79	1,60

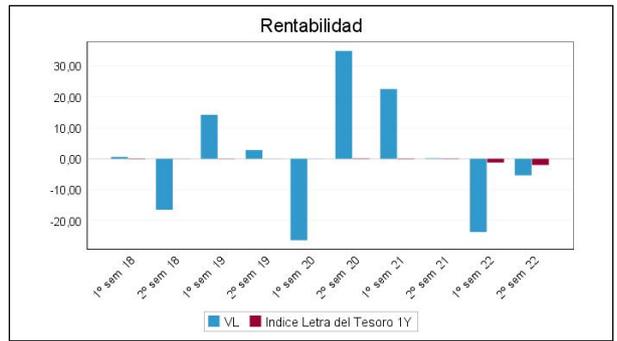
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	-28,04	22,57	-1,04	16,95	23,03

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,95	18,52	19,68	19,37	25,63	15,19	30,03	11,86	10,33
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,83	15,83	15,68	14,62	14,17	13,48	13,86	9,55	6,86
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,22	2,22	2,21	2,19	2,00

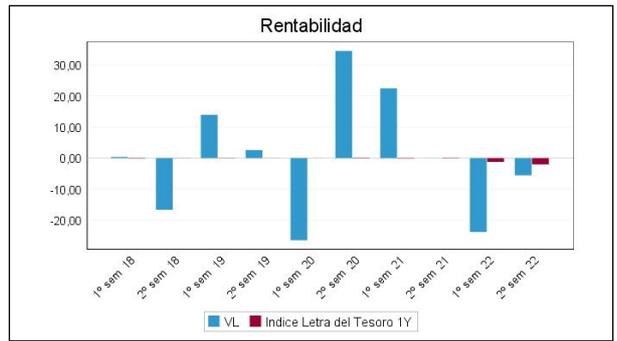
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## CLASE C .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-26,30	28,03	0,96	19,31	29,70

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,97	18,52	19,68	19,44	25,63	14,84	30,03	11,86	11,97
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,81	15,81	15,68	14,65	14,28	13,58	13,75	9,06	5,93
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,22	0,22	0,21	0,20	0,03

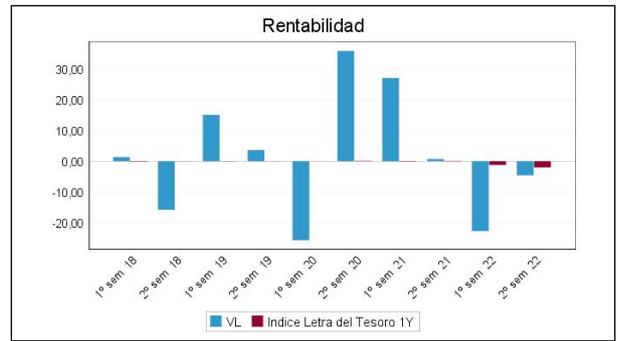
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	Año t-5
	-27,73	22,72	-0,65	17,42	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,96	18,52	19,68	19,38	25,63	14,95	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,79	15,79	15,72	14,98	14,85	14,61	16,35	10,29	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,82	1,82	1,81	1,79	0,14

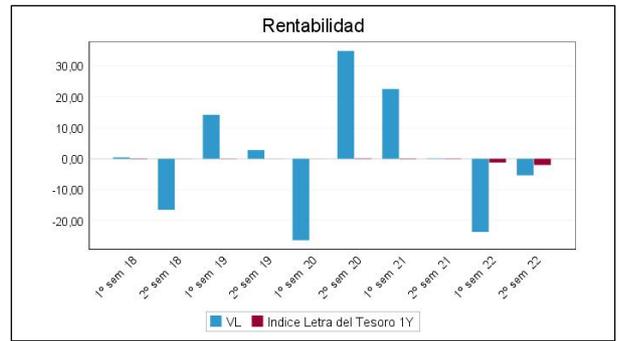
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	Año t-5
	-27,49	23,39	-0,35	17,77	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,96	18,52	19,68	19,38	25,63	14,99	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,77	15,77	15,70	14,96	14,83	14,59	16,31	10,24	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,52	1,52	1,51	1,49	0,11

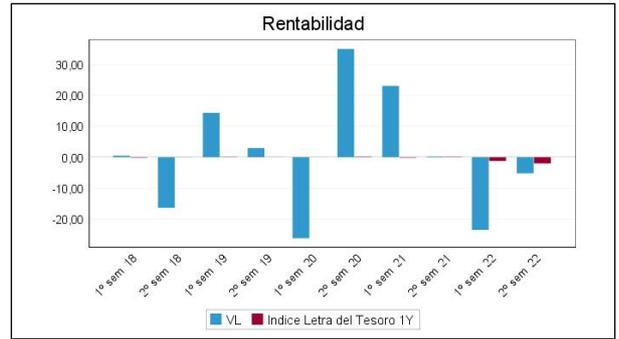
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	Año t-5
	-28,01	22,14	-1,03	16,95	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,96	18,52	19,68	19,38	25,63	16,16	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,82	15,82	15,75	15,01	14,87	14,63	16,37	10,31	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,22	2,22	2,21	2,19	0,17

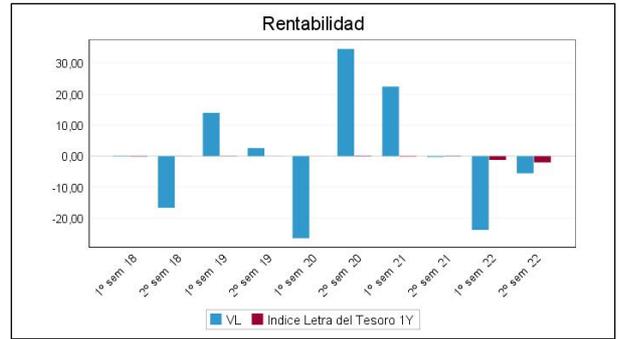
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	0,00	0,00	0,00						
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38				
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00			

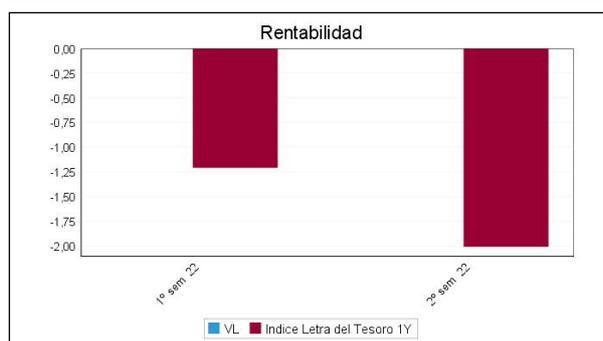
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	88.758	99,37	95.075	99,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	88.758	99,37	95.075	99,53
* 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)	1.084	1,21	5.953	6,23
(+/-) RESTO	-520	-0,58	-5.501	-5,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>89.322</b>	<b>100,00 %</b>	<b>95.527</b>	<b>100,00 %</b>

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)	95.527	126.002	94.234	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,20	-0,24	-1,36	331,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,34	-27,21	-34,27	-83,23
(+) Rendimientos de gestión	-4,61	-26,17	-32,47	-84,96
(-) Gastos repercutidos	0,74	1,04	1,80	-39,41
- Comisión de gestión	0,73	1,03	1,78	-39,29
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	-49,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>89.322</b>	<b>95.527</b>	<b>89.322</b>	

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	13,40

### 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 200 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 94.870 miles de euros, que representa un 0,21%

m) Hay 30 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el

13.40% 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 economía europea se deterioró notablemente en 4T. La inflación, las subidas de tipos y la reducción del ahorro han hecho caer el gasto privado. Además, la desaceleración global afectó a las exportaciones industriales y a la inversión. Así, algunos indicadores adelantados sugieren que Europa podría estar ya en recesión, quizá la más anticipada en décadas. No obstante, las economías familiares se mantienen saludables, los niveles de empleo elevados, y los balances de las empresas saneados, ya que siguen obteniendo crédito para sus operaciones. En este contexto, no hay indicios de una crisis de deuda como la de 2008.

La inflación debería moderarse durante el próximo año, tras alcanzar niveles máximos en 2022, gracias a las subidas de los tipos, la normalización de las cadenas de suministros y los precios de las materias primas. Así, la restricción monetaria dejará de ser un problema en 1S, aunque hay diversidad de opiniones sobre si volverán los estímulos en 2S. El M&A se ha ralentizado sensiblemente, sobre todo por parte del capital riesgo, pero podría reiniciarse a finales de este año si se flexibilizan las condiciones financieras. Los riesgos principales son que se alargue el ciclo de restricciones monetarias o se intensifiquen las tensiones geopolíticas (que se agrave la guerra de Ucrania o un giro a peor la relación entre EE.UU. y China).

Las suaves temperaturas han beneficiado a las reservas de gas en Europa, que no tendrá que recurrir al racionamiento este invierno. Persiste la incertidumbre sobre el año que viene, pero el precio del gas a futuro se ha moderado considerablemente. La crisis energética afecta más a Alemania e Italia, y menos a Francia y España. En Italia, los elevados tipos, la deuda y el débil crecimiento complican la situación fiscal. El gobierno francés aprobó el presupuesto 2023 sin voto parlamentario y no se pueden descartar elecciones adelantadas. RU se enfrenta a una crisis más grave por la falta de impulso económico y apoyo fiscal y la escasez de suministros.

Fuera de Europa, los datos de confianza en EE.UU. están siendo negativos, pero la actividad aún indica crecimiento. Se ralentizará en 1S 23, pero previsiblemente se mantendrá muy por delante de Europa. En China, el reciente abandono de su política de cero Covid traerá dificultades, pero permitirá que la economía se recupere antes de lo previsto, favoreciendo las cadenas de suministro globales. El crecimiento en emergentes seguirá muy por debajo de niveles pre-Covid pero se recupera gracias al turismo. Además, su rápida reacción a la inflación debería generar condiciones favorables para atraer la inversión extranjera.

Los índices europeos de grandes compañías cerraron el año con caídas de -10% vs. los de las pequeñas con -23%, ampliando el descuento existente. Aunque 2023 será un año difícil para la economía, la caída de los múltiplos ha descontado ya gran parte del impacto negativo. El sólido balance de nuestras compañías, su liderazgo en el mercado y su capacidad para generar caja, nos hace confiar en que saldrán fortalecidas de este nuevo contexto. Mientras, las compañías más débiles no podrán seguir usando la deuda barata para esconderse y tal vez no logren generar suficiente caja para mantener sus operaciones y reinvertir en crecimiento.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos hecho buenos progresos en cuanto a la gestión activa, pero con una limitada materialización de eventos durante este año. Las tendencias negativas macro y el empeoramiento de las condiciones de financiación han retrasado algunas acciones corporativas. No obstante, estamos impulsando una reacción rápida en nuestras compañías para adaptarse al escenario actual y que así se preparen para acelerar los planes de transformación que cierran la brecha precio-valor

cuando mejoren las condiciones de mercado (probablemente en 2S).

c) Índice de referencia.

NO APLICA

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

En el periodo a que se refiere el informe, segundo semestre, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un -6.50%, el número de participes ha disminuido un -7.11% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -5.03%.

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 11.63%

El detalle de los gastos que soporta la IIC en el período segundo semestre 2022 es:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.81% (informativo: 1.60% anual)

Clase B: 1.01% (informativo: 2.00% anual)

Clase C: 0.000%

Clase A1: 0.81% (informativo: 1.60% anual)

Clase A2: 0.66% (informativo: 1.30% anual)

Clase B1: 1.01%(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: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase B: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase C: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase A1: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase A2: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase B1: 0.105% (informativo: 0.21% anual)

Clase B2: (informativo: 0.21% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Otros gastos:

Clase A: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase B: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase C: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase A1: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase A2: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase B1: 0.006% (informativo: 0.012% anual)

Clase B2: (informativo: 0.001% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.918% (informativo: 1.821% anual)

Clase B: 1.120% (informativo: 2.221% anual)

Clase C: 0.111% (informativo: 0.222% anual)

Clase A1: 0.918% (informativo: 1.821% anual)

Clase A2: 0.767% (informativo: 1.522% anual)

Clase B1: 1.120% (informativo: 2.221% anual)

Clase B2: (informativo: 1.92% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -5.35%

Clase B: -5.54%

Clase C: -4.58%

Clase A1: -5.35%

Clase A2: -5.20%

Clase B1: -5.53%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -4.43%  
Clase B: -4.42%  
Clase C: -4.47%  
Clase A1: -4.43%  
Clase A2: -4.44%  
Clase B1: -4.41%

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.

Durante el 4T, hemos continuado invirtiendo en nuestras compañías de mayor crecimiento dadas sus perspectivas favorables a largo plazo y su valoración cada vez más atractiva. En cuanto a desinversiones, hemos llevado a cabo algún leve recorte en dos compañías participadas antes de los resultados del 3T.

Este año no hemos podido realizar la rotación de cartera prevista durante el año. Las condiciones de mercado han retrasado algunas potenciales operaciones corporativas y así nuestra capacidad de aflorar valor en algunas de nuestras participadas más relevantes. Hemos cerrado el año con una posición de caja neta del 2% del fondo (vs 4% a 30 de sep. y 3% hace un año).

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

En general, ha habido progreso operativo en la cartera en un año muy difícil. Pese a la fuerte entrada de pedidos, los beneficios han sido moderados por el impacto en los márgenes de la falta de suministros y la inflación. Esperamos cerrar 2022 con un aumento de los beneficios agregados del fondo cercano al 20%, un margen EBIT estable al 10% (vs. 13-14% pre-Covid) y volúmenes al 94% vs pre-Covid. Mantenemos las previsiones para 2022 y hemos reducido ligeramente el 2023/24 para reflejar un escenario macro más duro.

Este alentador progreso operativo se ha visto empañado por la caída de los múltiplos. El descuento de las small caps europeas ha aumentado este año, sobre todo en RU (problemas políticos) y Alemania\* (suministro gas) que juntos representan 2/3 de la cartera. Hemos sufrido un pleno impacto de este de-rating a pesar de que nuestra exposición real de las ventas de la cartera sea global (RU y Alemania representan solo 11-12% cada uno). Además, no nos ha beneficiado la ausencia de negocios en nuestra cartera expuestos a materias primas (petróleo y gas) o finanzas (beneficiados por altos tipos) que han impulsado las valoraciones.

Nuestros múltiplos (13x PER pre-Covid, 9x sobre el beneficio de 2025) ya descuentan un escenario muy negativo y, en nuestra opinión, no reflejan el crecimiento atractivo de nuestras empresas dado su poder para fijar precios y su flexibilidad de costes. En este contexto, nuestro escenario base ofrece un binomio muy atractivo de riesgo-rentabilidad, con una revaluación potencial >100%+ para finales de 2025 (TIR del >25%), situándose en el rango superior de nuestros 13 años de historia.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró el año con una caída del -28% (en euros).

## 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 2022, se ha ejercido el derecho de voto en las sociedades participadas de EQMC Europe Development Capital Fund (master fund donde EQMC FIL invierte la totalidad de su patrimonio), siendo favorable en un 95% de los casos a la propuesta realizada por el consejo de administración de las sociedades (5% abstención).

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El potencial de revalorización que prevemos en nuestro escenario central equivale a una TIR del 25% (retornos anualizados esperados). Esto se encuentra en el rango alto de nuestros 13 años de historia. Los retornos esperados se basan en nuestro escenario central prudente con un múltiplo de salida de 16-17x PER (9-10x EV/EBITDA) en 2025. Este múltiplo está en el rango bajo de nuestros niveles históricos y representa un descuento frente a compañías cotizadas comparables.

Nuestra cartera tiene un binomio de riesgo-rentabilidad atractivo pues los riesgos en un escenario negativo son modestos (en la ausencia de una escalada del conflicto bélico). Como reflejo de esto, estimamos una TIR de 8% en nuestro escenario negativo o bajista, apoyada por la fuerte generación de caja de nuestra cartera. Nuestro escenario positivo u optimista, por el contrario, plantea una TIR del 30%+, y refleja el pleno potencial de nuestras compañías apoyado en un entorno macro más favorable de lo esperado y el impacto favorable de nuestras acciones en las compañías.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la "Gestora") dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se aplica en el marco de la Política de Remuneraciones del Grupo Alantra, la cual se revisa anualmente. Durante el ejercicio 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: 2,072 mil euros.
- b) Remuneración variable: 2,747 mil euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 22.
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 15

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable de la IIC, salvo en el caso de algunos directivos que tienen derecho a percibir un porcentaje mínimo de la comisión variable. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base (i) del beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo Alantra. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora, en su caso, percibe de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos que en su caso obtenga la Gestora.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

- a) Número de altos cargos: 2, remuneración fija: 400 mil euros; remuneración variable: 1.410 mil euros.
- b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 6.

Remuneración fija:1080 mil euros; remuneración variable: 1,697 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