

## EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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@alantra.com](mailto:gestion@alantra.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	801.612,78	16	EUR	0,00	1000000	NO	21.664	33.599	35.089	40.832
Clase B	499.188,75	76	EUR	0,00	100000	NO	12.292	18.581	16.299	17.773
CLASE C	336.504,97	30	EUR	0,00	100000	NO	11.055	11.977	7.003	7.037
CLASE A1	564.512,44	8	EUR	0,00	1000000	NO	15.249	24.838	28.831	20.076
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	15.583	22.874	18.537	18.602
CLASE B1	370.318,67	69	EUR	0,00	100000	NO	9.800	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			30-09-2022	27,0261		39,7900	32,4170	32,6282
Clase B	EUR			30-09-2022	24,6237		36,3567	29,6626	29,9755
CLASE C	EUR			30-09-2022	32,8523		47,6045	37,1820	36,8301
CLASE A1	EUR			30-09-2022	27,0125		39,7523	32,3917	32,6028
CLASE A2	EUR			30-09-2022	27,4560		40,3027	32,6622	32,7765
CLASE B1	EUR			30-09-2022	26,4626		39,0541	31,9747	32,3087
CLASE B2	EUR			30-09-2022	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						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		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	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		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		0,50	0,00	0,50	1,49	0,00	1,49	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
	-32,08	22,74	-0,65	17,42	23,83

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,65	19,68	19,37	25,63	15,20	14,95	30,03	11,86	10,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,65	15,65	14,58	14,14	13,44	13,44	13,81	9,38	6,64
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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.

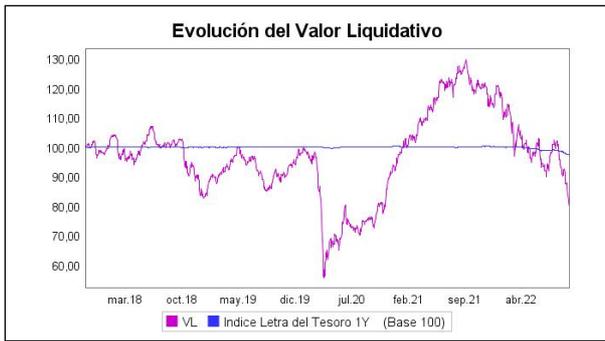
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,37	1,82	1,81	1,79	1,60

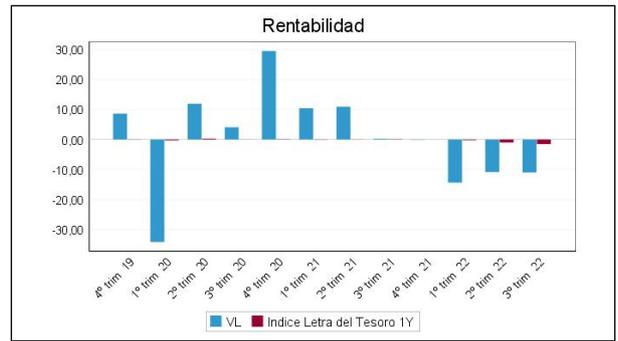
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## Clase B .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-32,27	22,57	-1,04	16,95	23,03

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,65	19,68	19,37	25,63	15,20	15,19	30,03	11,86	10,33
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,68	15,68	14,62	14,17	13,48	13,48	13,86	9,55	6,86
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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.

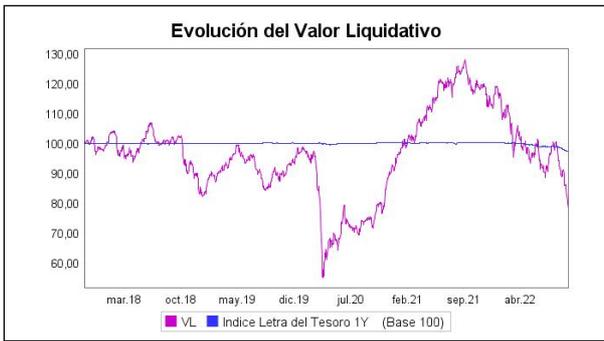
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,67	2,22	2,21	2,19	2,00

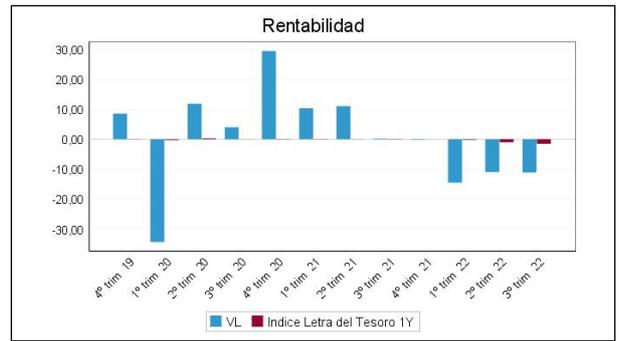
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## CLASE C .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-30,99	28,03	0,96	19,31	29,70

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,67	19,68	19,44	25,63	15,24	14,84	30,03	11,86	11,97
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,68	15,68	14,65	14,28	13,58	13,58	13,75	9,06	5,93
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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>	0,17	0,22	0,21	0,20	0,03

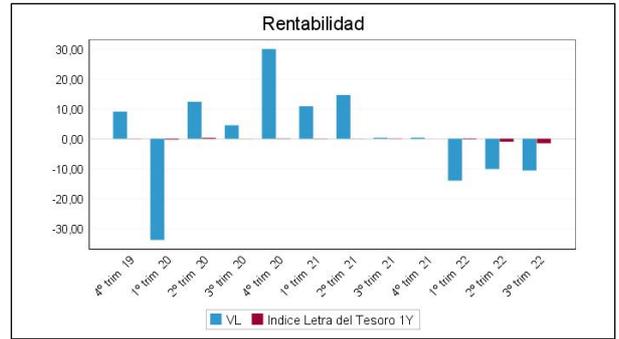
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	-32,05	22,72	-0,65	17,42	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,66	19,68	19,38	25,63	15,20	14,95	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,72	15,72	14,98	14,85	14,61	14,61	16,35	10,29	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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>	1,37	1,82	1,81	1,79	0,14

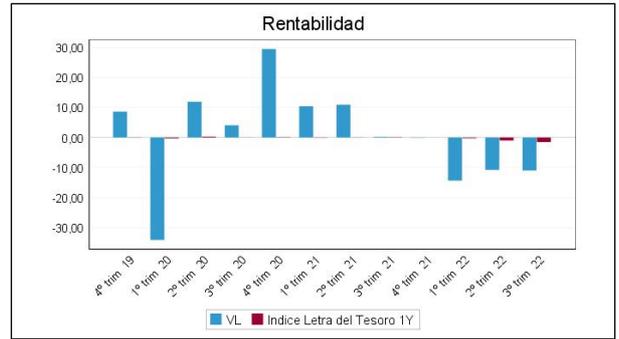
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	-31,88	23,39	-0,35	17,77	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,66	19,68	19,38	25,63	15,19	14,99	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,70	15,70	14,96	14,83	14,59	14,59	16,31	10,24	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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>	1,14	1,52	1,51	1,49	0,11

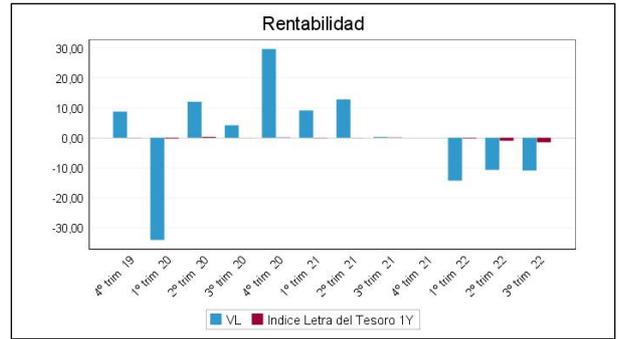
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	-32,24	22,14	-1,03	16,95	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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>	21,66	19,68	19,38	25,63	15,13	16,16	30,03	11,86	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	15,75	15,75	15,01	14,87	14,63	14,63	16,37	10,31	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	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>	1,67	2,22	2,21	2,19	0,17

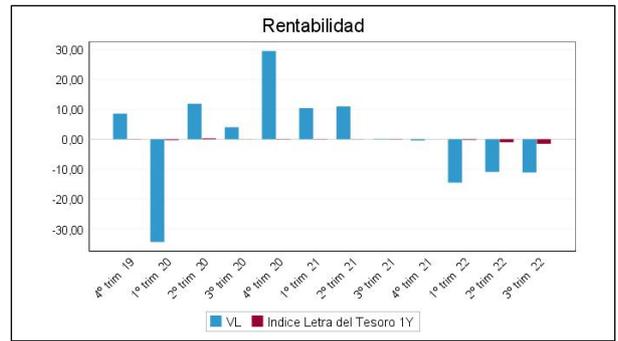
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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: 30-09-2022

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					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	0,00	0,00							
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,82	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			

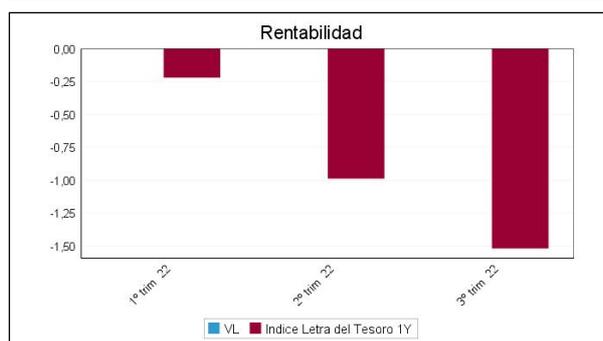
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	84.892	99,12	95.075	99,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	84.892	99,12	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)	1.102	1,29	5.953	6,23
(+/-) RESTO	-351	-0,41	-5.501	-5,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>85.642</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	110.591	96.441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,67	-2,90	0,37	-121,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,78	-11,32	-38,22	-12,07
(+) Rendimientos de gestión	-10,41	-10,64	-36,80	-9,67
(-) Gastos repercutidos	0,37	0,68	1,42	-49,59
- Comisión de gestión	0,37	0,67	1,40	-49,81
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,02	-15,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>85.642</b>	<b>95.527</b>	<b>85.642</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	12,67

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

m) Hay 30 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 12,18% 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 siguió cayendo en el 3T, frenada por el deterioro de la confianza, la falta de suministros y los altos precios de la energía. Los bancos centrales intentan frenar la inflación con una fuerte subida de los tipos, ejerciendo gran presión sobre la actividad económica. Se espera que la inflación se modere gradualmente durante el próximo trimestre. Ya empezamos a ver precios más bajos en ciertos costes de fabricación como materias primas o logística, pero en otros como sueldos, alquileres o energía la inflación es más persistente.

Algunos sectores ya notan la ralentización, mientras otros siguen favorecidos por los pedidos acumulados o la capacidad de gasto del consumidor. Los sólidos balances a nivel corporativo, el ahorro doméstico acumulado y un nivel de empleo excepcionalmente alto deberían asegurar el crecimiento en ciertos sectores. La inestabilidad geopolítica europea y la postura más agresiva del Fed vs el BCE está llevando al euro a mínimos históricos vs el dólar. La depreciación del euro debería hacer que nuestras compañías exportadoras sean más competitivas y también más atractivas como objetivos de M&A (sobre todo para compañías industriales de EE.UU.).

El plano político sigue dominado por la guerra en Ucrania, donde ha aumentado la tensión, según lo previsto. Siempre es posible una salida negociada, pero también podría alargarse el conflicto. Sin embargo, a no ser que se agrave mucho, el impacto económico irá disminuyendo. A corto plazo, Europa se enfrentará a la escasez de gas con campañas para reducir el consumo, cierta solidaridad transfronteriza y subvenciones energéticas y precios máximos para ayudar a empresas y consumidores. La crisis hace que la unión sea urgente y ha mejorado algo la relación UE-RU con la nueva Comunidad Política Europea. El arranque del nuevo gobierno en RU ha sido accidentado, con una crisis autoprovocada. En Italia, no es probable que Giorgia Meloni, futura primera ministra y conocida euroescéptica, sea un factor desestabilizador debido a las presiones internas.

Fuera de Europa, EE.UU. sigue creciendo a mayor ritmo, pero la elevada inflación y el aumento de los costes de financiación están reduciendo el impulso económico. China se esfuerza por estimular la economía, pero sigue coartada por sus políticas de supresión del Covid, la fuerte caída del mercado inmobiliario y un crecimiento más débil de las exportaciones pese a la depreciación de su moneda. La mayoría de los mercados emergentes se han dado prisa en subir los tipos, pero la debilidad de la demanda externa (sobre todo de materias primas) y del consumo privado (ante la elevada inflación de base) ralentizará aún más el crecimiento.

Los índices europeos de grandes compañías cerraron 3T con -23% hasta la fecha, mientras los índices de las pequeñas compañías han sufrido más (c.-30%) al agotarse la liquidez. Los precios reflejan una línea más dura, y el sentimiento de los inversores hacia UE es muy negativo. El alcance de la inminente caída no está claro, y casi todos nuestros CEOs siguen optimistas, aunque los precios de nuestras compañías ya reflejan escenarios de fuerte recesión. Sea cual sea el alcance de la crisis, su naturaleza global, fuerte posición de mercado y poder para fijar precios rendirán frutos en cuanto se calme la situación.

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

La incertidumbre macroeconómica ha paralizado los mercados de capitales y podría retrasar temporalmente alguna de las actuales acciones de nuestra cartera. Dicho esto, el entorno actual también propicia nuestra gestión activa, ya que las compañías y sus equipos se han vuelto más vulnerables y receptivos. Si bien apoyamos a nuestras compañías en lo relativo a la excelencia operativa, la disciplina de capital y las ideas para acelerar el valor, consideramos que es también nuestro deber exigir claridad en los planes y plazos de implementación de dichas medidas.

#### c) Índice de referencia.

NO APLICA

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

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un -10.35%, el número de partícipes ha disminuido un -4.27% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -10.87%.

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 8.87%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.404%

Clase B: 0.504%

Clase C: 0.000%

Clase A1: 0.404%

Clase A2: 0.328%

Clase B1: 0.504%

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.055%

Clase B: 0.055%

Clase C: 0.055%

Clase A1: 0.055%

Clase A2: 0.055%

Clase B1: 0.055%

Otros gastos:

Clase A: 0.003%

Clase B: 0.003%

Clase C: 0.003%

Clase A1: 0.003%

Clase A2: 0.003%

Clase B1: 0.003%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.461%

Clase B: 0.562%

Clase C: 0.058%

Clase A1: 0.461%

Clase A2: 0.386%

Clase B1: 0.562%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -11.01%

Clase B: -11.10%

Clase C: -10.65%

Clase A1: -11.01%

Clase A2: -10.94%

Clase B1: -11.08%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -10.59%

Clase B: -10.58%

Clase C: -10.59%

Clase A1: -10.60%

Clase A2: -10.57%

Clase B1: -10.56%

Información:

Informamos de modificaciones introducidas en el folleto de EQMC Europe Development Capital Fund, sub-fondo de EQMC ICAV (ICAV irlandés autorizado y registrado por el Central Bank of Ireland), donde EQMC FIL invierte la totalidad

de su patrimonio. Estas modificaciones no suponen un impacto para EQMC FIL ni sus inversores por lo cual no se ha necesitado aprobación por parte de los mismos. A continuación, detallamos dichas modificaciones:

(i) Actualizaciones exigidas por normativa:

(a) actualización de las secciones de sostenibilidad con la finalidad de reflejar la fecha efectiva revisada en la que entra en vigor las medidas nivel 2 (enero de 2023)

(b) Como consecuencia del nuevo régimen CSDR, inclusión de las penalizaciones por retrasos en la liquidación de valores en la sección de gastos operativos y como factor de riesgo

(ii) Otras actualizaciones:

(a) inclusión de gastos relacionados con el nombramiento de miembros del consejo asesor en la sección de gastos operativos

(b) reflejo de un aumento del gasto máximo anual por director hasta los 30,000 euros (a diferencia de los actuales 20,000 euros)

(c) actualización de la sección de valoración con la finalidad de dar un mayor detalle sobre la valoración de los activos no cotizados así como eliminar determinadas referencias del depositario

(d) extensión del periodo de lanzamiento de determinadas clases de acciones de EQMC Europe Development Capital Fund hasta el 21 de marzo 2023

(e) reflejo del lanzamiento de la clase JB2 de EQMC Europe Development Capital Fund

(f) inclusión de la biografía de dos nuevos miembros del consejo asesor

(g) reemplazo de las referencias en la sección de la comisión de éxito sobre el EONIA anualizado por el índice €STR + spread de 0.085% (que es el equivalente del EONIA anualizado, por lo que no supone un cambio).

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.

Este trimestre hemos seguido invirtiendo en nuestras compañías de mayor crecimiento dada su valoración cada vez más atractiva así como a dos compañías cuyos beneficios creemos que mejorarán el próximo año. Los beneficios de ambas siguen muy por debajo de su potencial, y creemos que su recuperación continuará pese a los problemas macro. Además, hemos añadido dos nuevas inversiones. La primera es en una compañía de servicios online resiliente y con alta generación de caja. La otra en una compañía farmacéutica de nicho con alcance global enfocada en antihistamínicos y las deficiencias vitamínicas.

En cuanto a desinversiones, vendimos nuestra posición en Munters tras la fuerte revalorización de la acción por varios nuevos contratos. Leve recorte en nuestras mayores participaciones, tras buenos resultados relativos.

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 a los buenos resultados en 1S, los múltiplos se han comprimido desde mediados de agosto. Las caídas han sido especialmente relevantes en nuestras compañías de menor liquidez u orientadas al crecimiento.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró el segundo trimestre de 2022 en -23.7% 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.

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.

Nuestra previsión de revalorización en el caso base equivale a una TIR del 27%, en el rango alto de nuestros 13 años de historia. Se basa en hipótesis prudentes a largo plazo con un múltiplo de salida de 16-17x PER (9-10x EV/EBITDA) en 2025, que está en el rango bajo de nuestros múltiplos históricos de 17-18x PER (10-11x EV/EBITDA) y representa un descuento vs comparables.

## 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