

## ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** ALANTRA MULTI ASSET, 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](http://www.alantra.com).

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

### Dirección

CL. Ortega y Gasset, 29  
28006 - Madrid

### Correo Electrónico

[gestion@alantrawm.com](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: 12/06/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

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

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	49.600,90	30	EUR	0,00	100000	NO	676	681	912	2.025
CLASE B	69.400,89	2	EUR	0,00	100000	NO	967	973	1.301	2.885
CLASE C	139.000,73	2	EUR	0,00	100000	NO	1.979	1.990	2.658	5.885

#### Valor liquidativo (\*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	2022	2021
CLASE A	EUR			30-06-2024	13,6379		14,5754	13,3641	12,5565
CLASE B	EUR			30-06-2024	13,9351		14,8838	13,6298	12,7902
CLASE C	EUR			30-06-2024	14,2369		15,1967	13,8990	13,0265

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		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,03	0,03	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	-6,43	9,06	6,43	5,67	1,32

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,68	12,28	0,03	15,68	7,20	9,03	4,12	3,13	5,20
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,67	3,67	3,02	3,00	2,35	3,00	2,19	2,21	3,72
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	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.

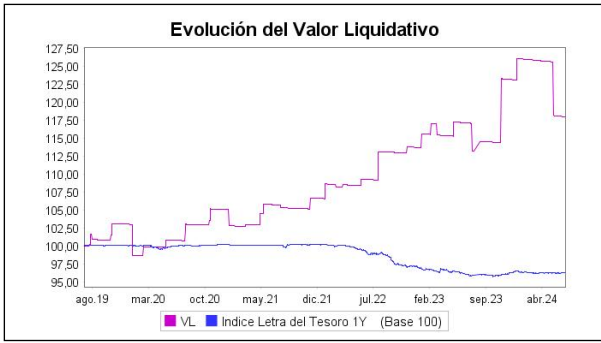
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,14	2,11	1,88	1,77	1,74

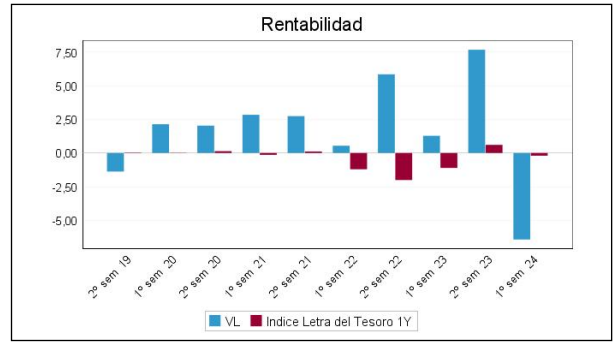
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	-6,37	9,20	6,56	5,80	1,46

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,68	12,28	0,03	15,68	7,20	9,03	4,12	3,13	5,20
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,66	3,66	3,01	2,99	2,34	2,99	2,18	2,20	3,66
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	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.

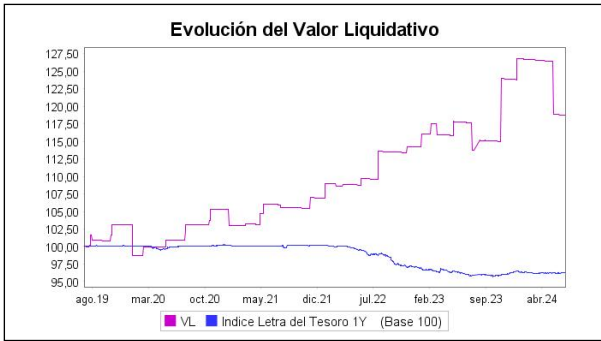
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,08	1,98	1,75	1,64	1,61

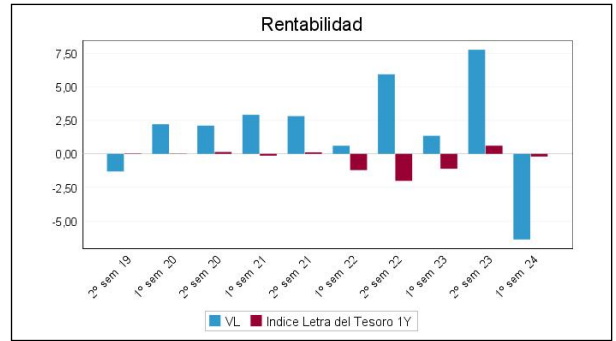
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	-6,32	9,34	6,70	5,93	1,60

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,68	12,28	0,03	15,68	7,20	9,03	4,12	3,13	5,20
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,65	3,65	3,00	2,98	2,33	2,98	2,17	2,19	3,60
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	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.

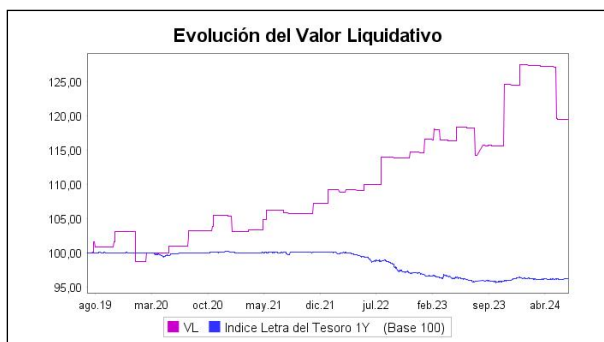
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,02	1,86	1,63	1,52	1,49

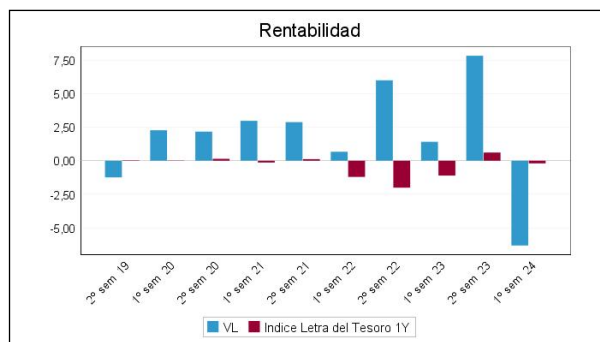
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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	3.628	100,17	3.548	99,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.628	100,17	3.548	99,69
* 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)	14	0,39	30	0,84
(+/-) RESTO	-19	-0,52	-19	-0,53
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.622</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.559</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)	3.645	4.752	3.625	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,11	-36,83	6,11	-116,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,73	6,58	-6,73	-201,82
(+) Rendimientos de gestión	-6,30	7,02	-6,30	-189,19
(-) Gastos repercutidos	0,44	0,45	0,44	-2,59
- Comisión de gestión	0,04	0,04	0,04	-2,22
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,40	0,40	0,40	-2,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.622</b>	<b>3.645</b>	<b>3.622</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	0,00

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

a) El fondo tiene dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 989.586,32 euros y 989.351,79 euros que suponen un 27,32% y un 27,31% sobre el patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 222 miles de

euros, sobre un patrimonio medio de 3.641 miles de euros, que representa un 6,11%

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Durante el 1S 2024, la economía continuó mostrando resiliencia, respaldada por un sólido gasto público y del consumidor. La agitación política desencadenada por las elecciones en la EU y Francia añadieron volatilidad, pero no han dado lugar a resultados particularmente disruptivos. De hecho, las perspectivas para la economía europea están mejorando, y el continente ve la luz al final del túnel tras el impacto causado por la crisis energética. Sin embargo, la actividad industrial sigue moderada tras el aumento de las tasas de interés y la incertidumbre geopolítica, que ha retrasado las decisiones de inversión. En este entorno, nuestra cartera ha tenido un buen desempeño. El NAV creció un +10,1% en el 1S 2024 frente al +7,4% del Ibex Medium Cap.

A pesar de la moderación de la inflación, la resiliencia económica general, especialmente en EE.UU., ha retrasado los posibles recortes de tipos de interés. El BCE se adelantó a la Fed y redujo la tasa de interés en un 0,25% en junio, aunque esto no parece ser un preludio de nuevas bajadas a corto plazo, ya que la inflación en la eurozona sigue estando por encima del objetivo. En contraste, la Fed mantuvo los tipos de interés en niveles elevados, dado que la inflación en EE.UU. es casi un 1% más alta que en Europa y los tipos altos en EE.UU. no parecen haber tenido un impacto significativo en el crecimiento hasta ahora.

La motivación del BCE parece ser que los recortes de tasas son necesarios para estimular el crecimiento y considera que la inflación es lo suficientemente baja como para justificar una reducción de tipos. Esta visión contrasta con la de la Fed, que sigue centrada en reducir la inflación. Sin embargo, empieza a haber indicios de que el crecimiento se está también desacelerando en EE.UU. El desempleo alcanzó el 4% en junio y lleva aumentando los últimos 14 meses desde el 3,4% registrado en abril 2023, el nivel más bajo en los últimos 54 años. Esperamos pues que la inflación en ambas regiones continúe moderándose hacia los objetivos a largo plazo de los bancos centrales, con un repunte del crecimiento en Europa y una ralentización en EE.UU.

Tras un año de tipos de interés estables y sin un empeoramiento significativo de la situación geopolítica, el entorno parece más favorable para que las empresas planifiquen el futuro, apoyando la inversión. El riesgo más probable lo vemos en un mayor deterioro del crecimiento. Sin embargo, consideramos que cualquier deterioro adicional del crecimiento probablemente resultaría en una relajación monetaria, lo que compensaría en parte su impacto. Por lo tanto, el riesgo clave para nuestra cartera sigue siendo una escalada de los conflictos geopolíticos, que podría provocar una caída de los ingresos y una inflación adicional de costes.

Sin cambios relevantes en las tendencias económicas en este último trimestre, las valoraciones de las small cap se mantienen en niveles deprimidos. Las small cap europeas cotizan con un descuento del 9% respecto a las large cap, descuento que se ha mantenido durante 22 meses, el periodo más largo de la historia reciente. Históricamente, las small cap han cotizado con una prima media del 13%, justificada por su mayor crecimiento relativo a largo plazo. El actual contexto económico de ciclo tardío, caracterizado por una política monetaria y unos mercados laborales restrictivos, es en parte responsable de este descuento, ya que los beneficios de las small cap son más sensibles a los tipos de interés. La

falta de apetito por el riesgo también ha reducido la liquidez en las small cap, lo que a su vez impacta al múltiplo. El descuento es llamativo, y un cambio en el entorno macroeconómico hacia unas condiciones más propias de principios de ciclo, junto con una normalización de la política monetaria, podrían actuar como catalizadores para borrar el descuento actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

NO APLICA

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

En el periodo a que se refiere el informe PRIMER SEMESTRE, el patrimonio de la IIC ha aumentado -0.62%. El número de participes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -6.35%

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) de 2.68%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.124%

Clase B: 0.062%

Clase C: 0.000%

Comisión de depositaria:

Clase A: 0.035%

Clase B: 0.035%

Clase C: 0.035%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.63%

Clase B: 0.63%

Clase C: 0.63%

Otros gastos:

Clase A: 0.360%

Clase B: 0.360%

Clase C: 0.360%

Total ratio de gastos:

Clase A: 1.149%

Clase B: 1.087%

Clase C: 1.024%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -6.43%

Clase B: -6.37%

Clase C: -6.32%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: -5.28%

Clase B: -5.29%

Clase C: -5.29%

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

NO APLICA

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 30 de junio de 2024 no se ha realizado ninguna inversión adicional en la cartera de Alteralia SCA SICAR dado que su periodo de inversión ha finalizado. La cartera de inversión a 30 de junio de 2024 estaba compuesta por 1 inversión (15 operaciones completadas, de las que 14 han sido totalmente desinvertidas), todas ellas instrumentalizadas a través de productos de financiación directa a compañías españolas de tamaño mediano para favorecer su internacionalización.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

NO APLICA

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NO APLICA

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Con carácter general, Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U. ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades participadas por sus fondos, ya sea de manera favorable a las propuestas realizadas por los Consejos de Administración de dichas sociedades o en el sentido que considere en mejor interés de tales fondos y sus partícipes. Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La incertidumbre en el entorno macroeconómico y los aún elevados niveles de los tipos de interés, siguen teniendo un impacto relevante en los mercados de financiación y en las empresas en las que ha invertido el fondo.

No obstante, el impacto de la situación actual es limitado en este fondo dado que solo queda una inversión. Esta compañía del sector gimnasios se ha recuperado bien del impacto del Covid-19 a nivel operativo pero sigue con un endeudamiento muy elevado. A principios de 2024, la compañía lanzó un proceso de reestructuración de su deuda que todavía está negociándose con los principales acreedores, incluido Alteralia. Hay dos escenarios posibles: (i) llegar a un acuerdo con la compañía para refinanciar la deuda de Alteralia dentro del grupo o (ii) en caso de no llegar a un acuerdo, que se homologue el plan de reestructuración presentado por Alteralia que le convertiría en accionista de los activos en garantía. En cualquiera de los dos escenarios es muy probable que la vida del fondo se extienda uno o dos años más para maximizar el valor de esta última inversión y los retornos del fondo antes de su liquidación.

#### **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