

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

CL. Fortuny, 6
28010 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	576.226,98	11	EUR	0,00	1000000	NO	18.807	21.150	22.119	33.599
Clase B	318.026,96	48	EUR	0,00	100000	NO	9.391	10.499	12.459	18.581
CLASE C	295.182,32	28	EUR	0,00	100000	NO	12.044	11.744	11.993	11.977
CLASE A1	293.666,57	5	EUR	0,00	1000000	NO	9.580	9.142	16.219	24.838
CLASE A2	467.263,37	1	EUR	0,00	1000000	NO	15.575	14.841	16.586	22.874
CLASE B1	384.168,77	65	EUR	0,00	100000	NO	12.193	12.914	9.946	14.134
CLASE B2	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	0	0	0	0

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	2022	2021
Clase A	EUR			30-06-2024	32,6388		31,1478	28,7447	39,7900
Clase B	EUR			30-06-2024	29,5301		28,2373	26,1631	36,3567
CLASE C	EUR			30-06-2024	40,8011		38,6287	35,0826	47,6045
CLASE A1	EUR			30-06-2024	32,6224		31,1322	28,7303	39,7523
CLASE A2	EUR			30-06-2024	33,3324		31,7624	29,2240	40,3027
CLASE B1	EUR			30-06-2024	31,7386		30,3491	28,1169	39,0541
CLASE B2	EUR			30-06-2024	10,0000		10,0000	10,0000	10,0000

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	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		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	4,79	8,36	-27,76	22,74	17,42

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,95	14,95	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,33	15,33	15,50	15,49	15,95	15,49	15,79	13,44	9,38
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

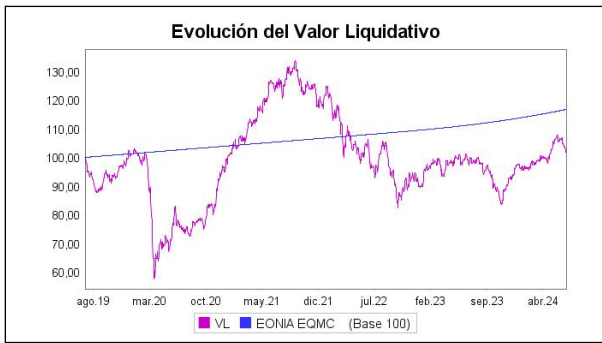
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	1,82	2,01	4,40	1,61

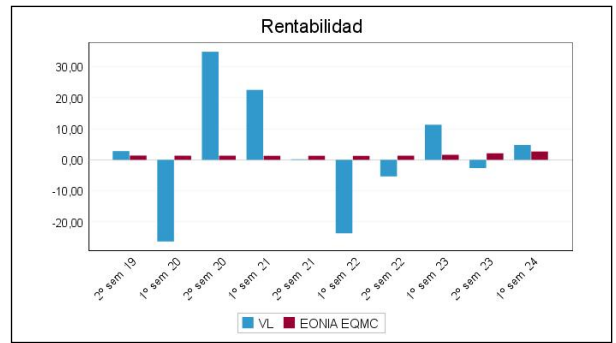
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	4,58	7,93	-28,04	22,57	16,95

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,95	15,19	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,36	15,36	15,54	15,53	15,98	15,53	15,83	13,48	9,55
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,07	2,22	2,39	4,58	2,01

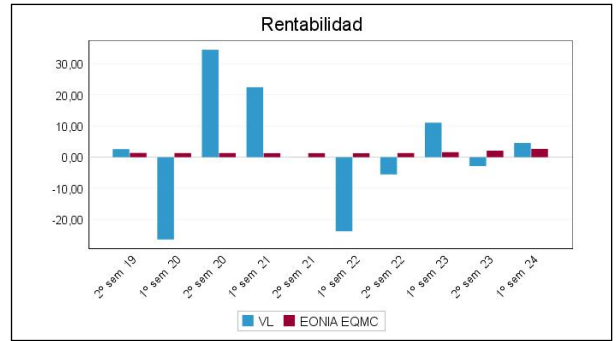
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	5,62	10,11	-26,30	28,03	19,31

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,97	14,84	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,32	15,32	15,49	15,48	15,94	15,48	15,81	13,58	9,06
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,22	0,22	0,21	0,21

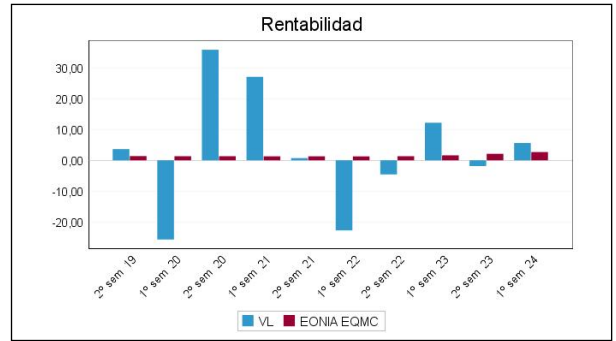
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	4,79	8,36	-27,73	22,72	17,42

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,96	14,95	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,33	15,33	15,50	15,49	15,95	15,49	15,79	14,61	10,29
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

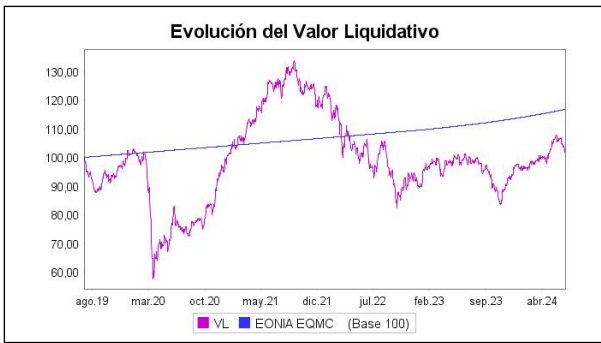
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	1,82	1,97	4,40	1,67

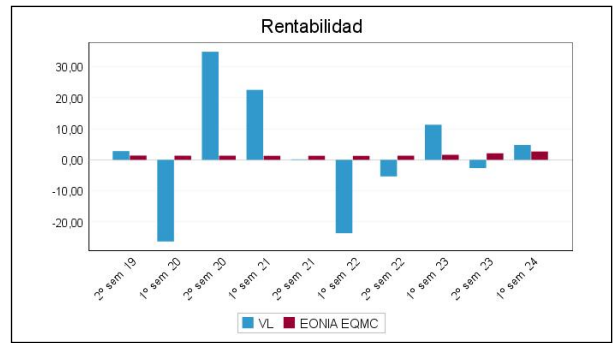
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	4,94	8,69	-27,49	23,39	17,77

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,96	14,99	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,31	15,31	15,49	15,48	15,93	15,48	15,77	14,59	10,24
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,72	1,52	1,63	3,81	1,31

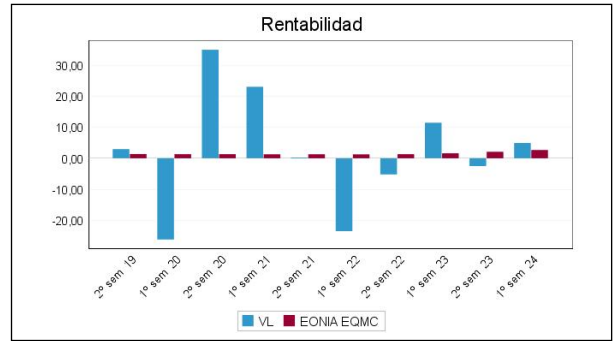
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	4,58	7,94	-28,01	22,14	16,95

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,80	9,94	13,23	11,51	13,05	20,96	16,16	11,86
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,36	15,36	15,54	15,53	15,98	15,53	15,82	14,63	10,31
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09	0,09	0,10
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,07	2,22	2,37	4,99	2,01

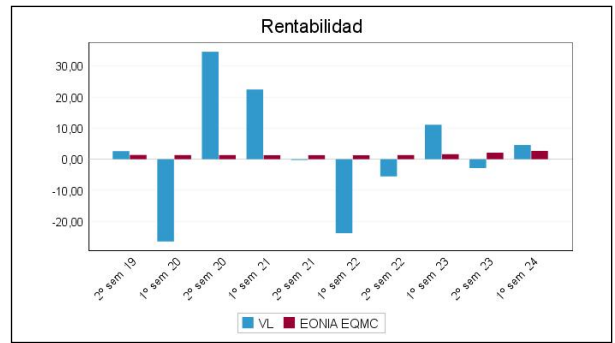
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00	0,00		

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	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
EONIA EQMC	0,20	0,21	0,19	0,17	0,14	0,14	0,09		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

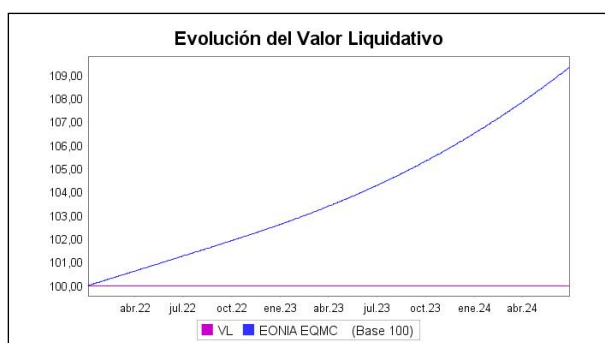
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	

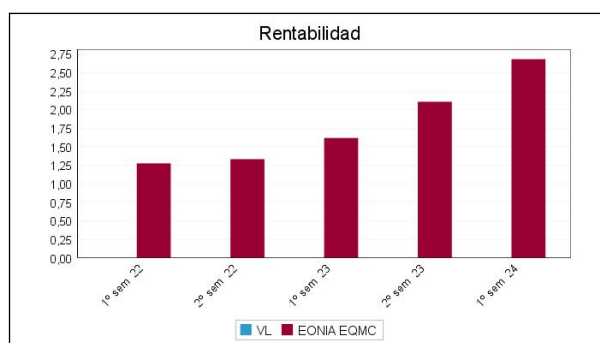
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.943	99,16	79.964	99,59
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	76.943	99,16	79.964	99,59
* 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)	8.297	10,69	956	1,19
(+/-) RESTO	-7.649	-9,86	-629	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	77.591	100,00 %	80.291	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	80.291	89.593	87.756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,98	-8,30	-7,98	-5,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,71	-2,74	4,71	-269,12
(+) Rendimientos de gestión	5,45	-2,04	5,45	-362,81
(-) Gastos repercutidos	0,73	0,70	0,73	2,54
- Comisión de gestión	0,71	0,72	0,71	-2,99
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,01	0,03	-270,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.591	80.291	77.591	

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	15,18

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene un partícipe significativo con un volumen de inversión de 20.561.854,85 euros que supone un 26,50% 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 8.331 miles

de euros, sobre un patrimonio medio de 82.803 miles de euros, que representa un 10,06%

m) Hay 27 participes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 15,18% 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, SGIC, SA.

Durante el 2T 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre, nuestra gestión activa se ha centrado en acelerar la excelencia operativa y generar valor. A nivel operativo, buscamos simplificar nuestras compañías y ayudarles a recuperar la rentabilidad. Respecto a la creación de valor, vemos que el M&A empieza a reactivarse a medida que se estabilizan los tipos. La reciente adquisición de Tyman por Quanex Building Products ("Quanex") ejemplifica la interacción de EQMC con los stakeholders para conseguir resultados positivos para todos, pues hemos tenido un papel clave para el éxito de la operación. También hemos acentuado nuestros esfuerzos para promover la sostenibilidad con nuestra perspectiva habitual de reducir el riesgo y aumentar el valor terminal.

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 disminuido en un 3.36%, el número de participes ha disminuido 10.00% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 5.20%.

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados es de un 7.53%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.796% (informativo: 1.60% anual)

Clase B: 0.996% (informativo: 2.00% anual)

Clase C: 0.000%

Clase A1: 0.796% (informativo: 1.60% anual)

Clase A2: 0.647% (informativo: 1.30% anual)

Clase B1: 0.995% (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: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase C: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase A1: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase A2: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B1: 0.060% (informativo: 0.12% anual)

Clase B2: (informativo: 0.20% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Otros gastos:

Clase A: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase B: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase C: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase A1: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase A2: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase B1: 0.011% (informativo: 0.020% anual)

Clase B2: (informativo: 0.020% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.867%

Clase B: 1.066%

Clase C: 0.071%

Clase A1: 0.867%

Clase A2: 0.717%

Clase B1: 1.066%

Clase B2: (informativo: 1.84% anual) % (información representativa no tiene participes y solo se refleja a cierre de año)

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 4.79%

Clase B: 4.58%

Clase C: 5.62%

Clase A1: 4.79%
Clase A2: 4.94%
Clase B1: 4.58%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 5.65%
Clase B: 5.64%
Clase C: 5.69%
Clase A1: 5.65%
Clase A2: 5.66%
Clase B1: 5.64%

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.

En 2T aumentamos nuestra actividad inversora tras un 1T moderado. Las inversiones más notables han sido en dos nuevas participadas, una de ellas está cerca de convertirse en core. Juntas, representan casi la mitad de nuestras inversiones. También hemos incrementado en alguna compañía existente en la cartera, y en otras posiciones semilla sin revelar. Respecto a las desinversiones, c.75% se centraron en compañías históricas, incluida la salida total de Eurocell. Esto responde a nuestra estrategia de reorientar el fondo hacia un objetivo de 15 compañías y hacer hueco a nuestro atractivo pipeline de ideas. Además, redujimos nuestra posición en alguna compañía de la cartera, principalmente por valoración. Cerramos 2T con una posición de caja neta de c.1%, en el rango bajo de nuestra historia, lo cual refleja el potencial al alza.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Operativamente, el fondo ha mostrado avances en general, aunque con tendencias mixtas. Esperamos un crecimiento de beneficios de c.5% en 1S 24, impulsando un aumento moderado de ventas y mejoras en el margen subyacente. Las tendencias positivas son evidentes en protección militar y antihistamínicos, mientras que las compañías expuestas al capex se estabilizan por mejoras en las condiciones de financiación. Sin embargo, en ciertos sectores el plazo de recuperación será más largo de lo previsto. Por ello, hemos reducido ligeramente nuestros estimados para 2024, aunque manteniéndolos estables a medio plazo. En cuanto a actividad corporativa, tuvimos una OPA en Tyman, hitos relevantes de M&A en Guala, y compras de insiders en varias compañías.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Pese a la inestabilidad política en torno a las elecciones de la UE, que ha erosionado parte de las subidas de las acciones europeas en 1T, hemos tenido un 2T positivo, cerrando 1S con un aumento de c.5% del VNF.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el primer semestre del año 2024, se ha ejercido el derecho de voto en las juntas celebradas en las sociedades participadas de EQMC Europe Development Capital Fund (master fund donde EQMC FIL invierte la totalidad de su patrimonio), siendo favorable en un c. 97% de los casos a la propuesta realizada por el consejo de administración de las sociedades (2,65% 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.

Nuestro escenario central proyecta una TIR del 24% (retornos anualizados esperados), parecida a la del último trimestre y en el rango alto de nuestros 15 años de historia. Estos retornos esperados se basan en un escenario central prudente (ver secciones anteriores), usando múltiplos de salida de c.17x PER (10x EV/EBITDA) en 2027. Estos múltiplos están en el rango bajo de nuestros niveles históricos. Nuestro escenario negativo prevé una TIR del 7% gracias sobre todo a la alta generación de caja. En sentido contrario, nuestro escenario positivo lleva a una TIR de 30%+, reflejando un mayor crecimiento y a la normalización de los múltiplos, apoyada por nuestras acciones de gestión activa. La siguiente sección sobre las compañías ofrece información detallada sobre estas acciones.

11 OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Con efectos desde 3 Julio 2023, RBC Investor Services Bank, S.A., entidad depositaria de EQMC ICAV y de su compartimento EQMC Europe Development Capital Fund, en el que EQMC FIL invierte el 100% de su cartera, ha sido adquirido por el grupo bancario CACEIS, y ha cambiado su denominación por la de CACEIS Investor Services Bank S.A. El referido cambio de control no implica ninguna modificación en los términos y condiciones del contrato de entidad depositaria suscrito entre EQMC ICAV y RBC Investor Services Bank, S.A., más allá del referido cambio de denominación.

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