

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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.

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

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: EQMC FIL es un vehículo de inversión que invierte el 100% de la exposición total en EQMC Europe Development Capital Fund Plc, SICAV irlandesa autorizada y registrada por el Central Bank of Ireland (la "SICAV"). El objetivo de gestión de la SICAV es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en una cartera concentrada de entre 8 y 12 compañías europeas de pequeña o mediana capitalización (generalmente inferior a 1.500 millones de euros) de cualquier sector, cotizadas en mercados europeos o países de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor. La participación de la SICAV en el capital de las compañías participadas, oscilará por regla general entre el 5% y el 20%, sin que esté previsto superar el 30%. En general, la duración media de las inversiones oscilará 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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	1.082.417,64	20	EUR	0,00	1000000	NO	35.089	40.832	106.787	128.621
Clase B	549.475,14	84	EUR	0,00	100000	NO	16.299	17.773	16.942	21.920
CLASE C	188.354,32	24	EUR	0,00	100000	NO	7.003	7.037	5.591	2.724
CLASE A1	890.058,50	21	EUR	0,00	1000000	NO	28.831	20.076	13.047	5.537
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	18.537	18.602	15.795	3.320
CLASE B1	306.074,66	52	EUR	0,00	100000	NO	9.787	9.590	8.490	3.778
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	2019	2018	2017
Clase A	EUR			31-12-2020	32,4170		32,6282	27,7878	33,0786
Clase B	EUR			31-12-2020	29,6626		29,9755	25,6309	30,6342
CLASE C	EUR			31-12-2020	37,1820		36,8301	30,8688	36,1782
CLASE A1	EUR			31-12-2020	32,3917		32,6028	27,7661	33,1003
CLASE A2	EUR			31-12-2020	32,6622		32,7765	27,8304	33,1091
CLASE B1	EUR			31-12-2020	31,9747		32,3087	27,6258	33,0893
CLASE B2	EUR			31-12-2020	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000

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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,00	0,00	1,00	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A1		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		1,00	0,00	1,00	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2		0,85	0,00	0,85	1,70	0,00	1,70	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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	-0,65	17,42	-15,99	23,83	34,99

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,40	10,39	16,72
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,81	13,81	13,65	13,69	13,65	9,38	8,57	6,64	7,05
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	0,24
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,81	1,79	1,79	1,60	1,65

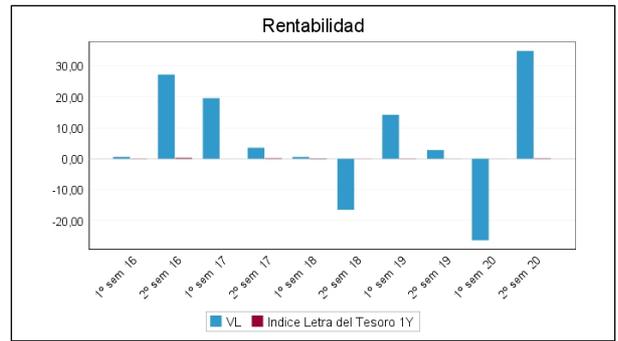
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	-1,04	16,95	-16,33	23,03	32,12

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,44	10,33	16,66
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,86	13,86	13,72	13,83	13,79	9,55	8,75	6,86	5,81
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	0,24
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,21	2,19	2,19	2,00	2,05

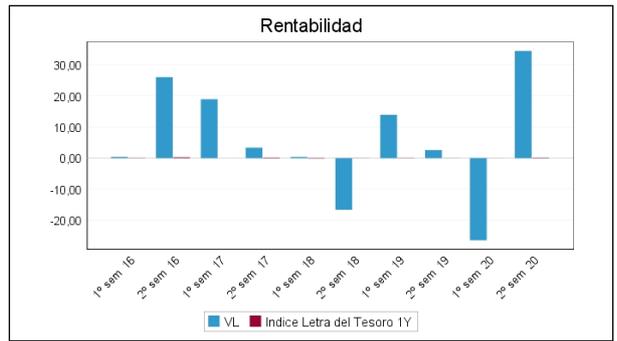
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	Año t-5
	0,96	19,31	-14,68	29,70	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,73	11,97	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,75	13,75	13,69	13,96	14,33	9,06	9,06	5,93	
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,20	0,19	0,03	

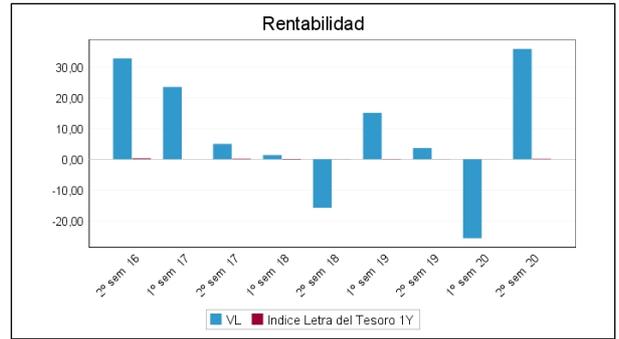
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-0,65	17,42	-16,12		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,37		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,35	16,35	16,27	16,81	17,44	10,29	10,41		
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25		
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	1,79	1,79	0,14	

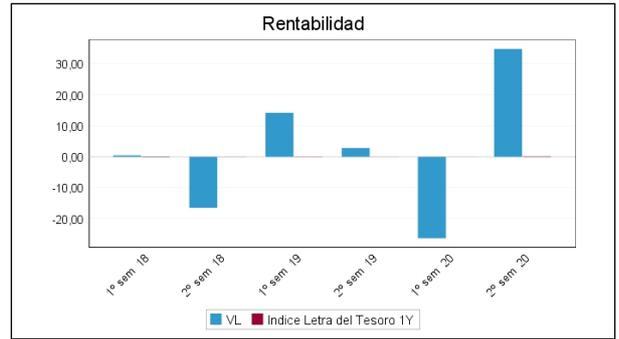
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-0,35	17,77	-15,94		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,35		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,31	16,31	16,23	16,76	17,39	10,24	10,31		
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25		
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,51	1,49	1,49	0,11	

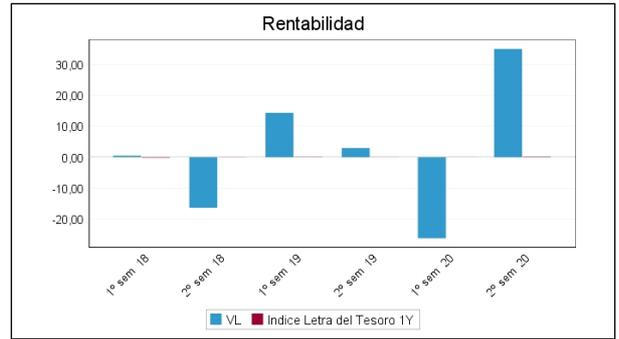
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-1,03	16,95	-16,51		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	30,03	18,53	15,53	28,71	46,13	11,86	13,36		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,37	16,37	16,29	16,83	17,46	10,31	10,39		
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25		
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,21	2,19	2,19	0,17	

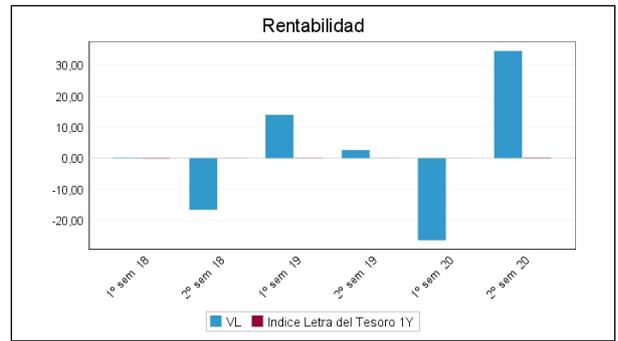
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO	0,41	0,17	0,10	0,51	0,60	0,16	0,25	0,18	0,24
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.

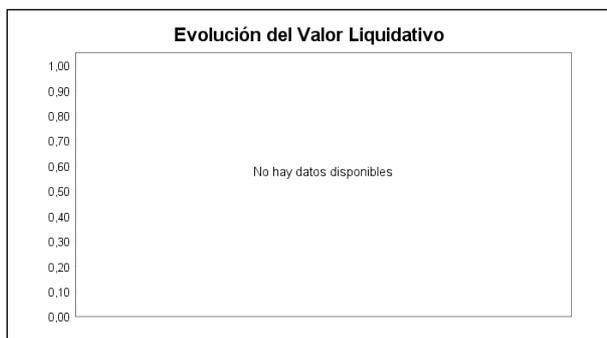
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

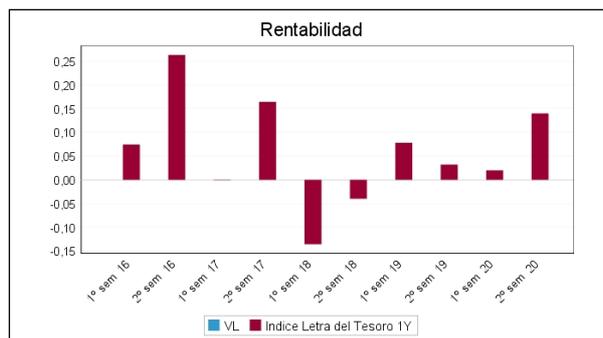
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	113.861	98,54	85.699	98,72
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	113.861	98,54	85.699	98,72
* 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)	4.430	3,83	1.067	1,23
(+/-) RESTO	-2.746	-2,38	48	0,06
TOTAL PATRIMONIO	115.546	100,00 %	86.814	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)	86.814	113.910	109.224	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,68	3,44	1,68	-150,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	31,68	-32,54	0,05	-200,15
(+) Rendimientos de gestión	32,46	-31,79	1,59	-205,06
(-) Gastos repercutidos	0,78	0,78	1,56	3,82
- Comisión de gestión	0,78	0,77	1,54	4,11
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	-23,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-96,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	115.546	86.814	115.546	

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	4,76

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

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 arrancó 4T manteniendo el fuerte repunte del PIB del 3T. La recuperación de la actividad y el gasto acumulado del consumidor estimularon la demanda doméstica, mientras la flexibilización de los cierres impulsó la exportación. La recuperación se complicó a mitad de trimestre, con nuevas restricciones por Covid-19 impactando a tiendas y servicios. Aunque las hospitalizaciones están siendo en muchos casos peores que en la "1ª ola", las economías han conseguido adaptarse, por lo que el impacto sobre el crecimiento ha sido más moderado. El PIB caerá 7-8% en 2020, recuperando parte del desplome del 2T (-15%).

Para 2021, se espera que la economía EU se recupere 4-5% apoyada en políticas monetarias y fiscales ultra flexibles. Aunque la recuperación sea vacilante en 1S, es poco probable que la caída persista una vez que la vacuna esté disponible ampliamente. En este contexto, creemos que la producción industrial y el ciclo de re-estocaje se acelerarán, favoreciendo a nuestra cartera. Este escenario económico optimista empieza a ser el consenso y justifica que estemos más atentos a los riesgos negativos. El daño estructural al mercado laboral, las tensiones EE.UU.-China y los problemas potenciales en la salida de la vacuna son las principales incógnitas.

En lo político, los ministros de economía europeos llegaron a un acuerdo para reformar el fondo de rescate y ayudar desde 2022 a los bancos en riesgo de quiebra. En todos los presupuestos preliminares de 2021 vemos posturas fiscales expansionistas con un déficit agregado previsto del 6% del PIB para apoyar a las economías. Un acuerdo básico en el último momento evitó complicaciones graves con el Brexit, pero las disputas RU-EU serán constantes por los cabos sueltos. La elección de Biden debería favorecer las relaciones EE.UU.-EU.

Fuera de EU, el progreso de la vacuna y estímulos adicionales de EE.UU. redujeron el atractivo del USD. El control demócrata unificado llevará probablemente a más expansión fiscal, mientras los tipos de interés bajos siguen apoyando el mercado inmobiliario y, por ende, la riqueza doméstica y la economía. Se espera una rápida aceleración de la economía china (+8%) en 2021, impulsada por el consumo privado, mientras la confianza empresarial en Brasil alcanza niveles récord en 4T. En India, el gobierno anunció la 3ª fase de ayudas por Covid, aunque el gasto total en ayudas en mercados emergentes ha sido muy inferior al de los países desarrollados.

Las noticias positivas sobre la vacuna impulsaron el valor de las acciones en 4T, sobre todo las que más habían sufrido por el virus. La desaparición de ciertos miedos políticos, con las elecciones en EE.UU. más o menos resueltas y un acuerdo Brexit básico ayudaron a consolidar la subida. La rentabilidad de las small caps europeas superó con mucho la del 3T, y terminaron el año por encima de las grandes. Por geografía (en moneda local), la mejor fue Alemania +4% (SC +18%), con Italia -5% (SC -5%), Francia -7% (SC -1%) y RU -14% (SC +4%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos reasignado c.20% de nuestro capital para mejorar el binomio riesgo/rentabilidad de nuestra cartera: invertimos el capital a c.12x PER 2019, combinando compañías de alta calidad cuya recuperación de los beneficios es a más largo plazo (a <12x PER), con otras orientadas al crecimiento (13-18x) que tienen perspectivas muy atractivas para 2021. El Covid-19 nos ha permitido adquirir muy buenos negocios a precios muy bajos, algo difícil de predecir hace un año. Por el contrario, nuestras desinversiones han sido a c.27x PER 19. Hemos vendido algunas de nuestras acciones más rentables para reinvertir en otras áreas.

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 33.10%, el número de participes no ha aumentado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 34.94%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 1.85%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.80%
Clase B: 1.00%
Clase C: 0.00%
Clase A1: 0.80%
Clase A2: 0.65%
Clase B1: 1.00%
Clase B2: 0.85%

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.10%
Clase B: 0.10%
Clase C: 0.10%
Clase A1: 0.10%
Clase A2: 0.10%
Clase B1: 0.10%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.90%
Clase B: 1.10%
Clase C: 0.10%
Clase A1: 0.90%
Clase A2: 0.75%
Clase B1: 1.10%
Clase B2: 0.95%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 34.84%
Clase B: 34.57%
Clase C: 35.93%
Clase A1: 34.84%
Clase A2: 35.04%
Clase B1: 34.58%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 35.74%
Clase B: 35.67%
Clase C: 36.03%
Clase A1: 35.74%
Clase A2: 35.79%
Clase B1: 35.68%

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

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 4T hemos invertido el capital progresivamente, en contraste con una activa reasignación del capital en 1S, cuando adaptamos la cartera al entorno y valoraciones del Covid-19. Adicionalmente, hemos comenzado a ejecutar una nueva inversión (aún sin revelar), la tercera del año, y hemos reasignado en aquellas compañías que siguen por muy debajo de niveles pre-Covid. En cuanto a las desinversiones, hemos reducido nuestra participación en alguna compañía tras su fuerte comportamiento en bolsa. Hemos terminado el año con una posición de caja del 3% (vs 4% el 30 de sept, y 8% en 2019).

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Durante este trimestre, hemos progresado con nuestra gestión activa en distintas áreas. Una vez que la cartera ha normalizado sus operaciones y la financiación a largo plazo está asegurada, hemos puesto el foco en promover nuevas iniciativas estratégicas, estrategias de alineación, M&A que aporte valor, mejor comunicación o mejor uso del exceso de caja.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró 2020 plano en euros (+9% en USD) tras un año complicado. Después de una dura caída en 1T por el impacto del Covid-19, el mercado ha empezado a valorar la estabilidad fundamental de nuestras compañías.

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.

Los costes indirectos indicados en el punto d) incluyen costes de análisis de EQMC Europe Development Capital Fund PLC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras compañías demostraron una resiliencia impresionante en las crisis pasadas, con sólidos beneficios y flujos de caja en años de mínimos. Además, tras esa resiliencia inicial, mejoraron los márgenes y los perfiles de rentabilidad del capital en los años siguientes. Esperamos que se repita esta dinámica en los próximos años, y más dado que nuestras compañías son hoy c.2x más grandes, más rentables y con menor deuda que en 2009.

10. Información sobre la política de remuneración

Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la "Gestora") dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se aplica en el marco de la Política de Remuneraciones del Grupo Alantra, la cual se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2020 es la siguiente:

1. Remuneración total devengada por la Gestora:

- a) Remuneración fija: 1.375.782,64 euros.
- b) Remuneración variable: 1.573.336,40 euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 18
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 11.

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable de la IIC, salvo en el caso de algunos directivos que tienen derecho a percibir un porcentaje mínimo

de la comisión variable. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base de (i) el beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo Alantra. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora percibe de cada una de las IIC o carteras gestionadas, así como del resto de los ingresos que en su caso obtenga la Gestora. La retribución variable del Consejero Delegado es determinada por el Consejo de Administración, siguiendo los criterios establecidos en el contrato suscrito con la Sociedad, y dentro de los límites establecido por la Junta de Accionistas.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

- a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 400.000 euros; remuneración variable: 865.335,02 euros).
- b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 5 (remuneración fija: 770.000 euros; remuneración variable: 1.054.135,39 euros).

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total