

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Clase A	1.082.417,64	20	EUR	0,00	1000000	NO	38.753	35.089	40.832	106.787
Clase B	532.669,16	82	EUR	0,00	100000	NO	17.433	16.299	17.773	16.942
CLASE C	214.888,57	28	EUR	0,00	100000	NO	8.859	7.003	7.037	5.591
CLASE A1	890.058,50	21	EUR	0,00	1000000	NO	31.841	28.831	20.076	13.047
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	20.227	18.537	18.602	15.795
CLASE B1	334.370,89	56	EUR	0,00	100000	NO	11.799	9.787	9.590	8.490
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	2020	2019	2018
Clase A	EUR			31-03-2021	35,8023		32,4170	32,6282	27,7878
Clase B	EUR			31-03-2021	32,7279		29,6626	29,9755	25,6309
CLASE C	EUR			31-03-2021	41,2271		37,1820	36,8301	30,8688
CLASE A1	EUR			31-03-2021	35,7743		32,3917	32,6028	27,7661
CLASE A2	EUR			31-03-2021	35,6389		32,6622	32,7765	27,8304
CLASE B1	EUR			31-03-2021	35,2875		31,9747	32,3087	27,6258
CLASE B2	EUR			31-03-2021	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		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A1		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	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 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	10,44	-0,65	17,42	-15,99	27,97

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,58	13,58	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,40	16,69
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,25	13,25	13,81	13,65	13,69	13,81	9,38	8,57	6,68
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16	0,25	0,71
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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,45	1,81	1,79	1,79	1,62

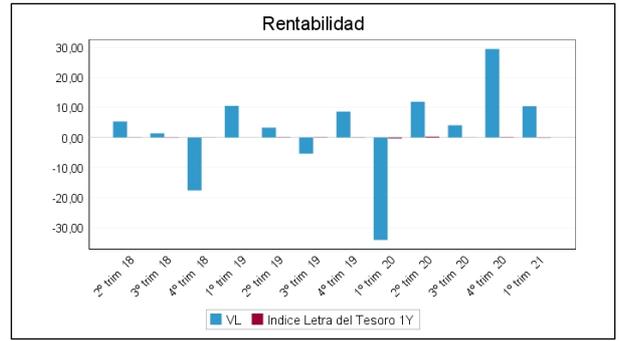
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	10,33	-1,04	16,95	-16,33	26,62

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,58	13,58	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,44	16,71
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,30	13,30	13,86	13,72	13,83	13,86	9,55	8,75	6,80
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16	0,25	0,71
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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,54	2,21	2,19	2,19	2,02

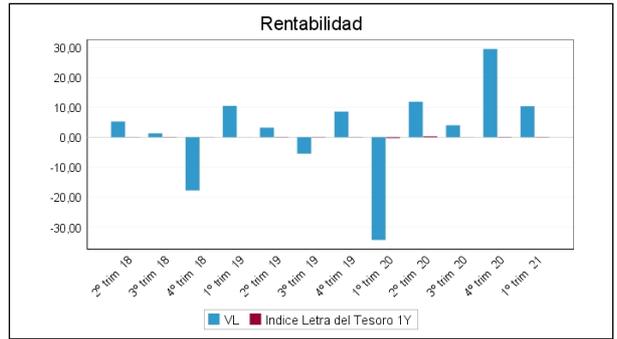
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	10,88	0,96	19,31	-14,68	

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,58	13,58	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,73	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,34	13,34	13,75	13,69	13,96	13,75	9,06	9,06	
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	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	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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,21	0,20	0,19	0,03

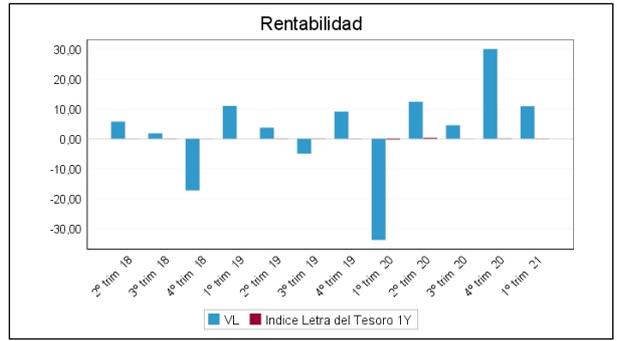
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	10,44	-0,65	17,42	-16,12	

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,58	13,58	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,37	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,68	15,68	16,35	16,27	16,81	16,35	10,29	10,41	
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	1,81	1,79	1,79	

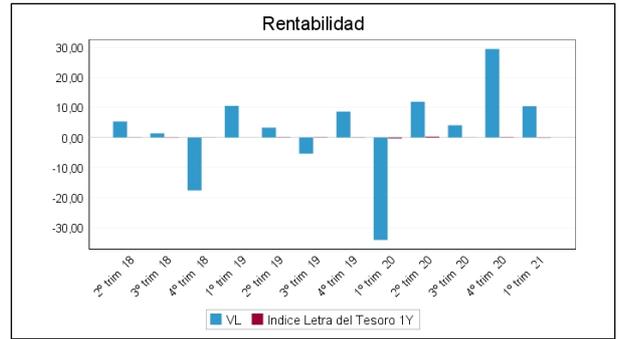
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CLASE A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	9,11	-0,35	17,77	-15,94	

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	14,11	14,11	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,35	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,61	15,61	16,31	16,23	16,76	16,31	10,24	10,31	
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	1,51	1,49	1,49	

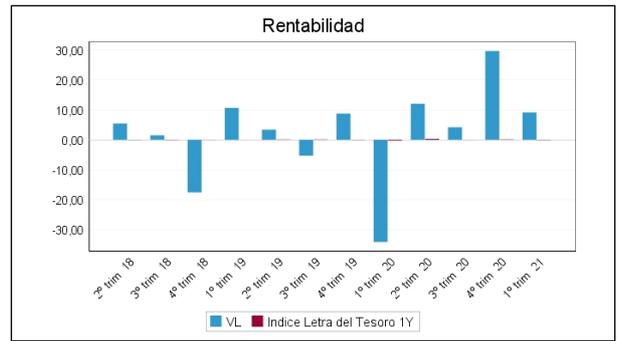
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	10,36	-1,03	16,95	-16,51	

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,58	13,58	18,53	15,53	28,71	30,03	11,86	13,36	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,70	15,70	16,37	16,29	16,83	16,37	10,31	10,39	
LETRA 1 AÑO	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	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 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	2,21	2,19	2,19	

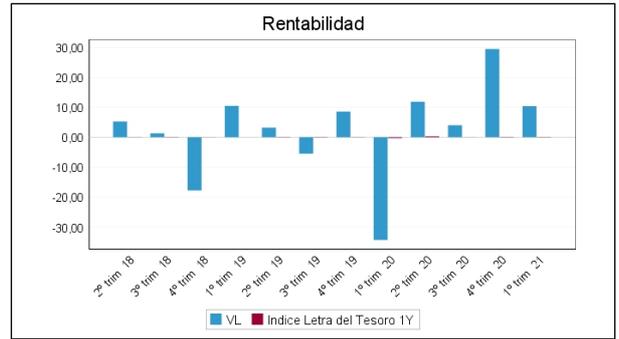
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CLASE B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2021

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
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	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16	0,25	0,71
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.

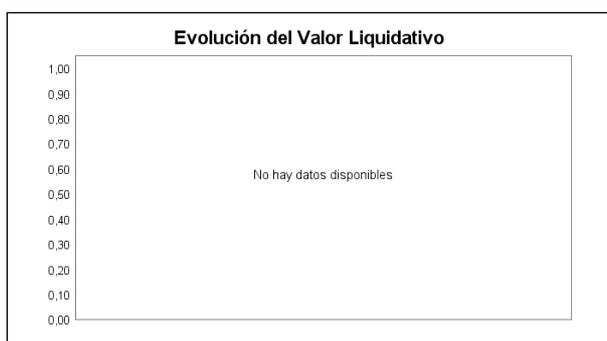
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00

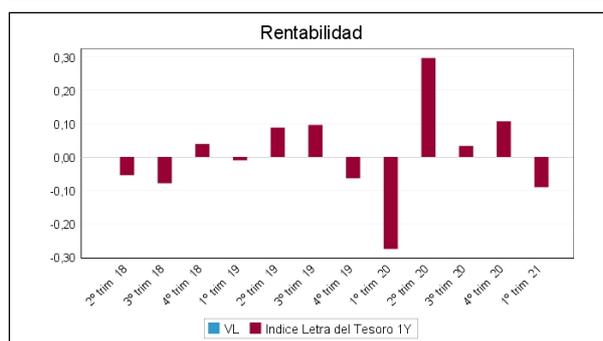
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	128.122	99,39	113.861	98,54
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	128.122	99,39	113.861	98,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.932	1,50	4.430	3,83
(+/-) RESTO	-1.142	-0,89	-2.746	-2,38
TOTAL PATRIMONIO	128.913	100,00 %	115.546	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)	115.546	90.541	119.925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,20	-1,71	1,20	-182,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,73	25,79	9,73	-55,57
(+) Rendimientos de gestión	10,36	26,18	10,36	-53,43
(-) Gastos repercutidos	-0,62	0,39	-0,62	-288,40
- Comisión de gestión	-0,59	0,39	-0,59	-280,23
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-1.650,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	128.913	115.546	128.913	

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	6,10

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

j) A fecha de informe existen 28 partícipes (tres de ellos tienen posición en dos clases).

m) El patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores representa el 6,10%.

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.

Las perspectivas económicas para Europa siguieron mejorando en 1T, a pesar de la lentitud del proceso de vacunación, los nuevos brotes y las fuertes restricciones en muchos países. Las economías han aprendido a adaptarse, por lo que el impacto negativo de los cierres es limitado más allá de los sectores de servicios con contacto directo. Las ayudas fiscales y monetarias siguen sosteniendo la demanda, y crean un entorno favorable para reactivar el ciclo plurianual de expansión industrial que la guerra comercial y el covid pausaron temporalmente. El mercado laboral se recupera poco a poco y, aunque aún depende de las ayudas estatales, una menor incertidumbre y mayor confianza deberían mejorar el empleo, permitiendo que el consumidor utilice sus recientes ahorros y aumente el consumo mientras van desapareciendo los estímulos.

Aunque el éxito en el desarrollo y distribución gradual de las vacunas ha mejorado mucho las perspectivas de recuperación, particularmente entre los sectores más afectados (como el turismo), todavía puede evolucionar de muchas formas. La lentitud en la vacunación o la aparición de mutaciones resistentes a las vacunas supondría una recuperación más débil, más presión sobre los acreedores y mayor riesgo de quiebra para las pymes privadas. Además, la mejora de perspectivas sobre una recuperación global sostenida ha generado ciertas expectativas de inflación en los mercados financieros. La presión de costes sigue siendo moderada en los países desarrollados, aparte de casos puntuales por problemas de suministros (materias primas o semiconductores), con los precios siendo frenados por la capacidad ociosa en mano de obra y producción.

El panorama político sigue muy influido por el C-19. El bajo ritmo de vacunación en Alemania llevó a un mal resultado de la CDU en dos elecciones regionales, generando dudas de cara a las próximas federales. En Francia, Le Pen, líder de la ultraderecha, está casi a la par con Macron en las encuestas para las elecciones de 2021. En España se amplían las ayudas al empleo y liquidez de las empresas ante un turismo que sigue muy afectado. En Italia, Mario Draghi, ex-director del BCE y figura muy respetada, se convierte en nuevo Primer Ministro. El formidable ritmo de vacunación en RU aportó cierto optimismo tras las turbulencias del Brexit.

Fuera de Europa, la economía de EE.UU. rendirá por encima del resto gracias a mayores estímulos fiscales y la rápida vacunación, favoreciendo indirectamente la demanda de sus principales socios comerciales. La relación EE.UU.-China sigue difícil, pero un estilo unilateral menos conflictivo ha reducido el riesgo de que vuelva a afectar a la recuperación industrial como en 2019. Los mercados emergentes están experimentando cierta inflación por la subida de precios en materias primas, problemas de distribución y depreciación monetaria al fluir el capital hacia bonos más rentables en países desarrollados. Por ello, los bancos centrales están subiendo los tipos para frenar la presión inflacionista, castigando a sus economías endeudadas y aún en recuperación.

Las acciones sufrieron cierta volatilidad pero siguieron su escalada en 1T gracias al entorno macro favorable, lideradas por las más sensibles a la recuperación. Por geografía (en moneda local), la mejor fue Italia +11% (SC +16%), seguida de Alemania +9% (SC +5%), Francia +9% (SC +8%), España +6% (SC+9%) y RU +4% (SC +9%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el año con la misma estrategia de inversión con la que acabamos 2020, reasignando capital hacia las compañías que seguían sin recuperar niveles pre-Covid por su exposición a mercados afectados por la pandemia o con liquidez limitada.

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 11.57%, el número de partícipes ha aumentado un 2.96% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 10.40%.

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados es de un 8.23%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.40%

Clase B: 0.49%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.40%

Clase A2: 0.32%

Clase B1: 0.49%

Clase B2: 0.43%

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.05%

Clase B: 0.05%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.05%

Clase A2: 0.05%

Clase B1: 0.05%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.45%

Clase B: 0.54%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.45%

Clase A2: 0.37%

Clase B1: 0.54%

Clase B2: 0.48%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 10.44%

Clase B: 10.33%

Clase C: 10.88%

Clase A1: 10.44%

Clase A2: 9.11%

Clase B1: 10.36%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 10.89%

Clase B: 10.87%

Clase C: 10.93%

Clase A1: 10.89%

Clase A2: 09.48%

Clase B1: 10.90%

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.

Iniciamos la ejecución de dos inversiones (aún sin revelar) y completamos la inversión no revelada en 4T. En cuanto a las desinversiones, seguimos reduciendo nuestras posiciones estratégicas que han tenido un buen comportamiento bursátil. Aunque persisten las buenas perspectivas para estas compañías, consideramos que hay otras compañías que cotizan muy por debajo de niveles pre-Covid tienen mejores retornos marginales. Hemos cerrado el trimestre con una posición de

caja neta del 1,3%. Esta debería aumentar gradualmente al 3-4%, una vez se recuperen los precios de los activos.

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 observado en nuestra cartera resultados positivos en 4T, confirmando un repunte de la actividad y mejora de las perspectivas. En 2020, las ventas de la cartera cayeron un 13% (c.2,5x mix PIB) y el BPA c.33%, observando resultados desiguales entre compañías, con beneficios muy robustos en el 55% de la cartera. El Covid-19 ha "magnificado" las disrupciones cíclicas normales.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró el trimestre en +10% en euros. La cartera ha tenido resultados positivos en la mayoría de las participadas reportando buen progreso operativo y mejores perspectivas.

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.

Para 2021 prevemos una fuerte recuperación de beneficios, aún por debajo del potencial al persistir el efecto negativo del Covid-19. La recuperación será intermitente, con más peso del 2S y diferencias entre EE.UU./RU y EU continental por los ritmos de vacunación. Según aumenten estas últimas en las economías continentales, iremos superando lo peor de la pandemia. Más adelante, esperamos varios años de beneficios al alza por la combinación de demanda acumulada, las mega-tendencias y mejoras operativas. Este crecimiento orgánico lo complementaremos con la inversión inteligente de nuestro creciente exceso de capital.

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