

## QMC III IBERIAN CAPITAL FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 63

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) ALANTRA MULTI ASSET, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.alantra.com](http://www.alantra.com).

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

### Dirección

JOSE ORTEGA Y GASSET, 29 28006 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[gestion@alantra.com](mailto:gestion@alantra.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/09/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre      Vocación inversora: Renta Variable Euro      Perfil de Riesgo: 7 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Alto.

Categoría: Fondo de Inversión Libre. RENTA VARIABLE EURO.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 a 5 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

El FIL seguirá como índice de referencia el IBEX SMALL CAP.

El objetivo del FIL es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en compañías españolas y minoritariamente portuguesas, de pequeña o mediana capitalización de cualquier sector (excepto inmobiliario y bancario), cotizadas en

mercados regulados y sistemas multilaterales de negociación de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor.

Las inversiones se realizarán generalmente en renta variable (aproximadamente el 100% de la exposición total), si bien de

manera extraordinaria podría invertirse en bonos convertibles de las mismas compañías cotizados en los referidos mercados, en

emisiones que podrán carecer de rating y con un vencimiento máximo de 7 años.

La capitalización bursátil de las compañías en las que se invierta será de hasta euros 3.500m, aunque generalmente se

invertirá en compañías de capitalización inferior a los euros 2.500m de euros.

En general, se adquirirán participaciones superiores al 5% e inferiores al 20% del capital de las compañías participadas (sin que en ningún caso se supere el 30%).

El FIL podrá formar parte del Consejo de Administración de las compañías participadas a través de la Sociedad Gestora, una filial de ésta o cualquiera de sus empleados (las dietas que éstos, en su caso, reciban serán abonadas al FIL). El FIL en ningún caso adquirirá el control de los derechos de voto de tales compañías y, aún pudiendo ejercer una influencia notable en ellas, no tendrá ánimo de hacerlo de forma estable, por obedecer dichas adquisiciones a una mera estrategia de inversión.

No hay un límite de concentración concreto en una misma participada o entidades de su grupo, aunque se realizarán las inversiones en una cartera concentrada de entre 8 y 10 compañías.

Los criterios de selección de las compañías serán:

- Solidez, experiencia y motivación del equipo directivo.
- Capacidad de generación de caja y de financiación del crecimiento.
- Posición de liderazgo en su nicho de mercado, competitividad y fortaleza de marca.
- Solidez financiera.
- Eficiencia operativa.
- Atractiva valoración y política activa de distribución de dividendos.

El FIL podría coinvertir con otros fondos o con otros clientes que hayan encomendado la gestión a la sociedad gestora o a cualquier otra gestora del Grupo Alantra.

Al realizar sus inversiones exclusivamente en Euros, no hay riesgo divisa.

Se respetarán los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia.

El riesgo del FIL se controla mediante sistema VaR (95% de confianza), con una pérdida máxima diaria del 2,5%. No existe garantía de que este límite no pueda ser excedido.

Excepcionalmente, el resto de la exposición total podrá invertirse en repos de deuda pública española, depósitos a la vista con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE u OCDE supervisadas, o renta fija pública y privada de emisores OCDE sin que se exija calidad crediticia mínima. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años.

Se podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura. El FIL no se endeudará.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	13.437.531,61	68	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	15.423	14.649	17.131	13.770
CLASE A (1)	1.278.996,51	5	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	1.479	1.405	864	568
CLASE B	19.187.039,63	10	EUR	0,00	1.000.000.00 EUR	NO	22.126	21.008	15.470	11.057
CLASE B (1)	6.748.133,66	5	EUR	0,00	1.000.000.00 EUR	NO	7.850	7.450	6.353	9.909
CLASE C	0,00	0	EUR	0,00	6.000.000.00 EUR	NO	0	0	10.617	9.255
CLASE C (1)	36.382.618,08	5	EUR	0,00	6.000.000.00 EUR	NO	42.549	40.364	40.162	27.714
CLASE D	0,00	0	EUR	0,00	25.000.000.00 EUR	NO	0	0	0	0
CLASE D (1)	0,00	0	EUR	0,00	25.000.000.00 EUR	NO	0	0	0	0
CLASE E	1.164.594,33	6	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	1.423	1.346	1.188	764

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	1,1477		1,0901	1,0904	0,9543
CLASE A (1)	EUR			31-03-2021	1,1567		1,0983	1,0966	0,9579
CLASE B	EUR			31-03-2021	1,1532		1,0949	1,0933	0,9549
CLASE B (1)	EUR			31-03-2021	1,1634		1,1040	1,1002	0,9590
CLASE C	EUR			03-07-2020	0,0000		0,0000	1,1002	0,9591
CLASE C (1)	EUR			31-03-2021	1,1695		1,1094	1,1039	0,9609
CLASE D	EUR			03-06-2019	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D (1)	EUR			03-06-2019	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000
CLASE E	EUR			31-03-2021	1,2220		1,1558	1,1363	0,9773

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	0,43		0,43	0,43		0,43	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A (1)	0,38		0,38	0,38		0,38	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	0,38		0,38	0,38		0,38	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B (1)	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C (1)	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D (1)	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-5
	5,28	-0,02	14,25	-7,74	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,35	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,28	14,28	14,73	15,17	15,61	14,73	5,21	5,32	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,32	20,32	20,32	20,32	20,32	20,32	5,60	5,60	

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,50	2,01	1,98	1,66	

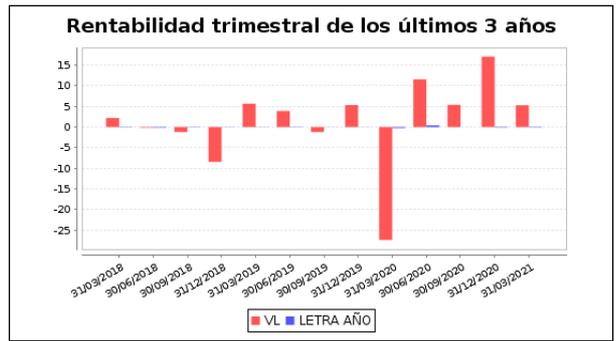
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 A (1) .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	5,32	0,15	14,48	-7,50	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,36	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,27	14,27	14,71	15,15	15,60	14,71	5,20	5,30	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,31	20,31	20,31	20,31	20,31	20,31	5,59	5,59	

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,45	1,81	1,78	1,49	

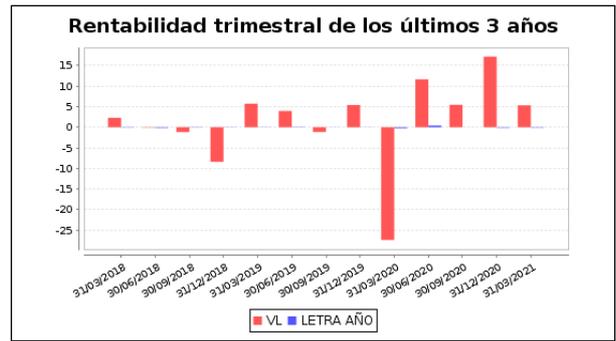
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	5,32	0,15	14,48	-7,71	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,40	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,27	14,27	14,71	15,15	15,60	14,71	5,20	5,30	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,31	20,31	20,31	20,31	20,31	20,31	5,59	5,59	

(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.

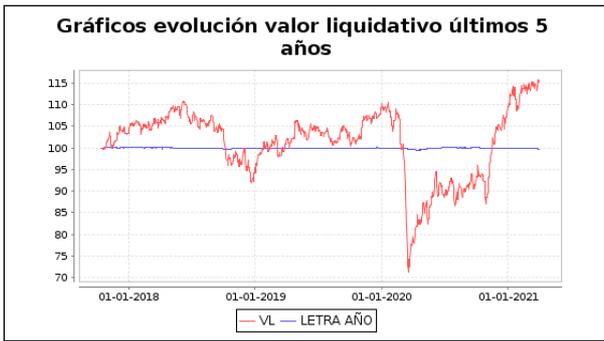
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,45	1,81	1,78	1,49	

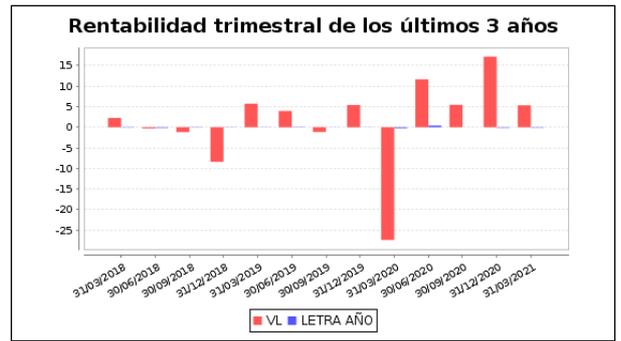
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B (1) .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	5,37	0,35	14,71	-7,41	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,38	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,26	14,26	14,70	15,14	15,58	14,70	5,18	5,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,29	20,29	20,29	20,29	20,29	20,29	5,57	5,57	

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,40	1,61	1,58	1,32	

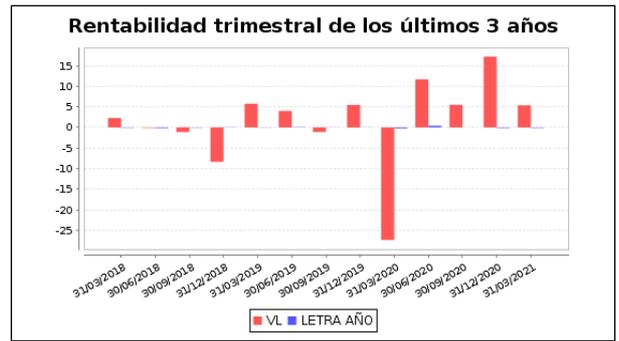
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	-100,00	0,00	14,71	-7,34	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,00	0,00			22,19	0,00	10,93	12,32	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	73,70	73,70	0,00	0,00	15,58	0,00	5,18	5,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,64	0,64	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	100,00	100,00	0,00	0,00	20,29	0,00	5,57	5,57	

(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.

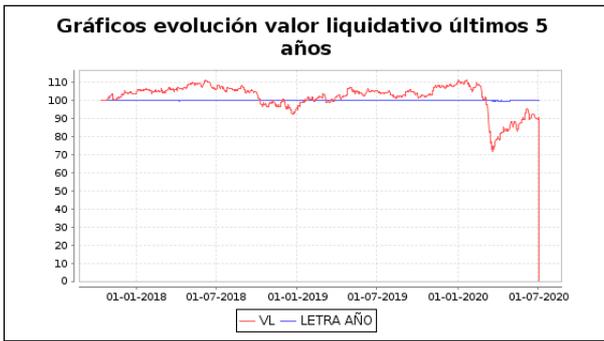
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	1,61	1,58	1,32	

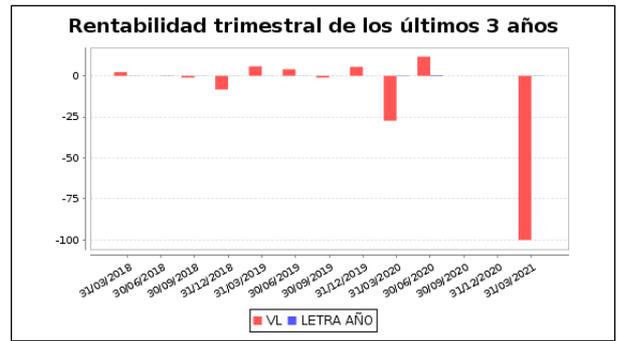
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 (1) .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	5,41	0,50	14,88	-7,28	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,40	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,25	14,25	14,69	15,13	15,57	14,69	5,17	5,28	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,28	20,28	20,28	20,28	20,28	20,28	5,56	5,56	

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,37	1,46	1,43	1,19	

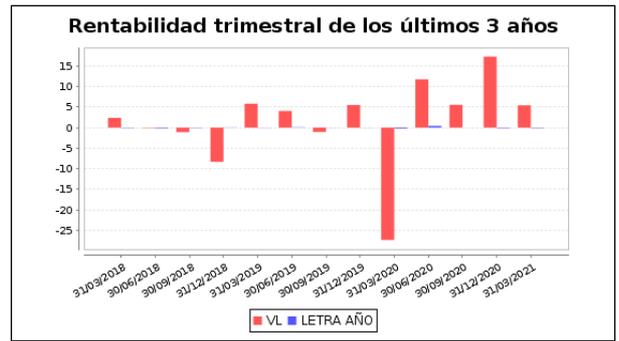
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,00	0,00	0,00	0,00	

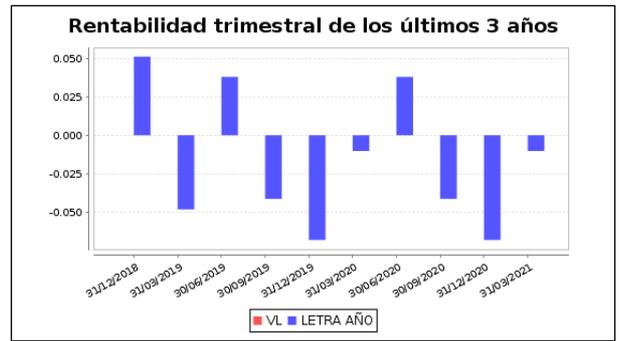
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## CLASE D (1) .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>									
<b>Letra Tesoro 1 año</b>									
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	

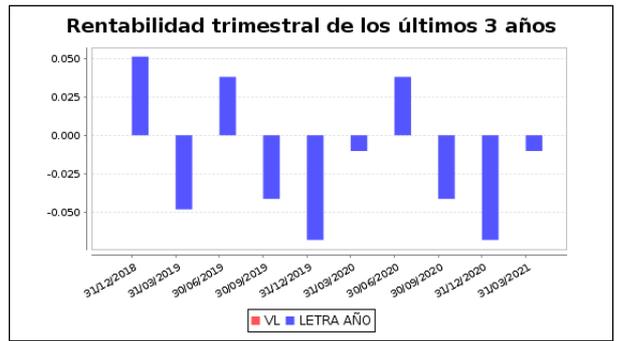
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## CLASE E .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	5,72	1,72	16,27	-6,26	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,97	13,97	18,48	16,51	22,19	23,97	10,93	12,60	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	14,16	14,16	14,60	15,05	15,49	14,60	5,08	5,19	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	20,20	20,20	20,20	20,20	20,20	20,20	5,47	5,47	

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,07	0,26	0,23	0,18	

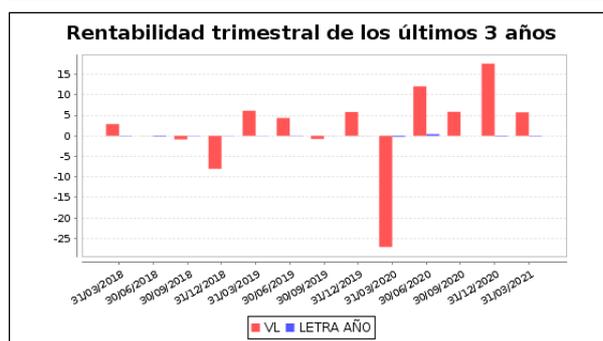
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	0	0,00	0	0,00
(+/-) RESTO	-277	100,00	-28	100,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-277</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-28</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.222	72.931	86.222	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,41	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,55	5,20	1,55	-65,80
(+) Rendimientos de gestión	1,70	5,35	1,70	-63,60
(-) Gastos repercutidos	0,15	0,15	0,15	12,63
- Comisión de gestión	0,12	0,13	0,12	7,82
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	0,02	0,03	37,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>90.850</b>	<b>86.222</b>	<b>90.850</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

Durante el periodo no se han realizado operaciones.

### 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 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	2,24

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

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 1.188 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 89.125 miles de euros, que representa un 1,33%.: 1.188.314,06 - 1,33%  
10 Partícipes  
Patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores: - 2,24%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. </b>

<b>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. </b>

Asume la responsabilidad del informe: Jacobo Llanza Figueroa, Consejero Delegado de Alantra Asset Management, SGIIC, SA.

La evolución de la crisis sanitaria ha sufrido altibajos durante los 3 primeros meses del año 2021. Sin embargo, la buena noticia ha sido la confirmación de las expectativas de una resolución definitiva de la pandemia en los próximos 12 meses. La aprobación por parte de las principales Agencias de Medicamentos de diferentes vacunas frente al Covid y la confirmación de su elevada eficacia han compensado los impactos negativos coyunturales sobre las economías derivados de una tercera ola en enero-febrero más severa de lo previsto, de la aparición de nuevas cepas más contagiosas y de ciertas incidencias en el proceso de vacunación (polémica respecto a los efectos colaterales de la vacuna de Astra Zeneca, retraso en el ritmo de vacunación en Europa).

A nivel macro, el primer trimestre del año se ha visto marcado por un cierto repunte de la inflación, originado por la fuerte reactivación de demanda en Asia post-Covid, el repunte de precios de materias primas y los efectos colaterales de los 7 trillones de dólares de liquidez inyectados por los 3 principales Bancos Centrales.

Sin embargo, los Bancos Centrales han seguido firmes en su compromiso inequívoco de lograr estabilizar sus economías en un nuevo marco post-pandemia de reactivación económica con inflación. Tanto el BCE como la Reserva Federal han logrado tranquilizar a los inversores reiterando su objetivo de no subir sus tipos de interés de referencia en el medio plazo y de preservar sus programas de recompra de activos. Este mantenimiento de las políticas monetarias acomodaticias (quantitative easing) es clave para lograr que el movimiento virtuoso de normalización hacia mayor crecimiento e inflación y tipos más altos, se produzca a una velocidad razonable y evitando indeseables burbujas especulativas o desequilibrios derivados de déficit públicos excesivos.

Por primera vez en las últimas 3 décadas, la Reserva Federal Norteamericana se está planteando que su objetivo de inflación pueda superar el 2% con el fin de apoyar la reactivación económica. Aunque este nuevo escenario desconocido pueda provocar cierta incertidumbre y volatilidad en los mercados en el corto plazo, puede ser un catalizador del crecimiento global si se logra implementar de forma equilibrada.

En EE.UU., la victoria de los demócratas en las dos cámaras ha reactivado las expectativas de crecimiento al implicar vía libre al ambicioso Plan de infraestructuras de Biden. A ello se une el avance en el proceso de vacunación masiva de la población. De hecho, en su reunión de mediados de marzo, la Reserva Federal elevó su objetivo de crecimiento para 2021 en EE.UU desde el 4,2% al 6,5%, mejoró su previsión de tasa de desempleo al 4,5% para finales de año (frente al 6,2% actual) y estimó una inflación del 2,4% este año que bajaría ya al año siguiente. Así mismo, dio un mensaje de tranquilidad a los inversores al no prever subidas de tipos hasta 2024. Este es un tema clave, ya que la principal incertidumbre o amenaza a medio largo plazo es el impacto que puedan tener las medidas de estímulo fiscal sobre el déficit público norteamericano.

Europa se ha quedado atrás en su proceso de vacunación y ello está agravando el rezago de su reactivación económica a corto plazo respecto a EE.UU. o China. También los planes de estímulo fiscal aprobados están tardando más de lo previsto en hacerse efectivos, lo que puede afectar al desempleo o al consumo en aquellos países donde los efectos de la pandemia han sido más severos (como España o Italia). Sin embargo, con el Fondo de Reconstrucción Europeo plenamente aprobado, es sólo una cuestión de tiempo que la liquidez fluya hacia la economía productiva. Es de esperar que el consumo privado se reactive sensiblemente a partir del verano favorecido por importantes tasas de ahorro durante la pandemia.

Asia sigue siendo la región que se está recuperando con más fuerza. La reactivación China se está consolidando con un mantenimiento de la disciplina monetaria y con subida moderadas de tipos en respuesta a repuntes inflacionistas. La

región es gran importadora de materias primas, por lo que está sufriendo recientemente el impacto de la fuerte inflación en costes, aunque todo parece indicar que se trata de un efecto temporal.

Resulta algo más preocupante la situación de otras regiones emergentes. Latinoamérica se enfrenta a una recuperación más lenta por su limitado acceso a las vacunas y el impacto de la subida de tipos a largo plazo en EE.UU. y la apreciación del dólar que afectan a algunos países por estar muy endeudados en dicha moneda. Sin embargo, Latinoamérica es también un beneficiario de la recuperación cíclica por ser un gran exportador de commodities. Algunos países periféricos como Turquía están sufriendo por otro lado los efectos de su falta de ortodoxia monetaria por la vía de una fuerte devaluación de sus monedas. Sin embargo, se trata de casos aislados que no comprometen el proceso global de reactivación económica.

Los inversores han acogido con optimismo moderado un escenario cada vez más probable de resolución de la pandemia a medio plazo y reactivación económica con inflación controlada y políticas monetarias acomodaticias que permitan mantener tipos de interés reales negativos a largo plazo y déficits públicos bajo control. Las principales bolsas mundiales han tenido un comportamiento positivo en el trimestre, apoyadas también por la expectativa de baja rentabilidad de la renta fija a medio-largo plazo, tanto pública como corporativa.

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

Durante este trimestre hemos seguido avanzando en el reequilibrio de nuestra cartera de cara a la fase de reactivación económica a través del trading. En este sentido, hemos evolucionado con éxito desde una cartera eminentemente resiliente a principios de 2020 (que nos vino muy bien para atravesar la fase más severa de la pandemia) hacia un adecuado equilibrio actual entre activos de calidad resilientes, cíclicos y disruptivos.

**c) Índice de referencia.**

El índice de referencia del FIL es el IBEX SMALL CAP, el cual se toma como referencia de rentabilidad a efectos meramente informativos o comparativos.

**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 un 4.98% el número de partícipes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 5.75%.

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 8.95%

El detalle de los gastos que ha soportado la IIC en el periodo es el siguiente:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.43%  
Clase A1: 0.38%  
Clase B: 0.38%  
Clase B1: 0.33%  
Clase C1: 0.30%  
Clase E: 0.00%

Comisión de depósito:

Clase A: 0.025%  
Clase A1: 0.025%  
Clase B: 0.025%  
Clase B1: 0.025%  
Clase C1: 0.025%  
Clase E: 0.025%

Otros Gastos:

Clase A: 0.04%  
Clase A1: 0.04%  
Clase B: 0.04%  
Clase B1: 0.04%  
Clase C1: 0.04%  
Clase E: 0.04%

Total Ratio de gastos:

Clase A: 0.50%

Clase A1: 0.45%

Clase B: 0.45%

Clase B1: 0.40%

Clase C1: 0.37%

Clase E: 0.07%

Rentabilidad del periodo:

Clase A: 5.28%

Clase A1: 5.32%

Clase B: 5.32%

Clase B1: 5.37%

Clase C1: 5.41%

Clase E: 5.72%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 5.78%

Clase A1: 5.77%

Clase B: 5.77%

Clase B1: 5.77%

Clase C1: 5.78%

Clase E: 5.79%

<b>e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. </b>

NO APLICA

<b>2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. </b>

<b>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. </b>

Hemos incrementado gradualmente a lo largo del trimestre nuestra exposición a una de las dos posiciones semilla del fondo.

<b>b) Operativa de préstamo de valores. </b>

NO APLICA

<b>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. </b>

NO APLICA

<b>d) Otra información sobre inversiones. </b>

Cabe destacar, como en trimestres anteriores, la homogeneidad de comportamiento de nuestra cartera. Sólo una de nuestras 10 participadas tuvo un comportamiento negativo en el trimestre. Esta consistencia es, una vez más, el mejor reflejo de la altísima calidad de los activos en los que estamos invertidos. Es el ¿santo y seña¿ de nuestra estrategia de inversión y la razón por la que somos el fondo de inversión en bolsas ibéricas con menor volatilidad (Beta) medido desde la fecha de la fecha de lanzamiento de QMC III (en octubre 2017).

Las participadas del Fondo publicaron excelentes resultados correspondientes al 4T 2020, que de nuevo reforzaron nuestra confianza sobre la resiliencia de nuestra cartera y nuestro convencimiento de que todas nuestras participadas van a salir reforzadas de la crisis.

<b>3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. </b>

El NAV del Fondo se revalorizó un 5,4% en el 1T 2021.

<b>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. </b>

NO APLICA

<b>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. </b>

Con carácter general, Alantra Multi Asset 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 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.

<b>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. </b>

NO APLICA

<b>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. </b>

NO APLICA

<b>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. </b>

Los gastos de análisis financieros ascienden a 4.671,00? miles de euros al mes.

<b>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). </b>

NO APLICA

<b>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. </b>

Creemos que a medida que avance el año 2021, el sentimiento hacia la economía ibérica mejorará, al desaparecer las restricciones al turismo derivadas de la pandemia y al concretarse la asignación de recursos del Plan de Reconstrucción Europeo.

Creemos también que cuando esto ocurra, nuestras participadas serán las primeras en reflejar en sus valoraciones la eliminación de la penalización actual por pasaporte ibérico, ya que son compañías que no tienen exposición real a mercados ibéricos y que acumulan mayor rezago respecto a su valoración intrínseca.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información