

EQMC, FIL
Nº Registro CNMV: 40

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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: El FIL invertirá el 100% de la exposición total en acciones de Clase F de EQMC Europe Development Capital Fund (Fondo), sub-fondo del fondo de inversión irlandés EQMC ICAV autorizado y registrado por el Central Bank of Ireland. El Fondo no está supervisado por la CNMV ni ésta ha verificado su folleto informativo. La Gestora del FIL gestiona asimismo los activos del Fondo. El objetivo de gestión del Fondo es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en compañías europeas de pequeña o mediana capitalización (generalmente inferior a 1.500 millones) de cualquier sector, cotizadas en mercados europeos o de países de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor. Al menos, el 70% de los activos del Fondo se invertirán en compañías de las 5 economías más fuertes de Europa. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FIL. El Fondo invertirá generalmente el 100% de la exposición total en Renta Variable en una cartera de entre 8 y 12 compañías.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Clase A	1.072.428,67	20	EUR	0,00	1000000	NO	42.715	35.089	40.832	106.787
Clase B	516.470,04	78	EUR	0,00	100000	NO	18.813	16.299	17.773	16.942
CLASE C	243.628,96	28	EUR	0,00	100000	NO	11.554	7.003	7.037	5.591
CLASE A1	890.058,50	21	EUR	0,00	1000000	NO	35.418	28.831	20.076	13.047
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	22.878	18.537	18.602	15.795
CLASE B1	357.588,98	67	EUR	0,00	100000	NO	14.022	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			30-09-2021	39,8306		32,4170	32,6282	27,7878
Clase B	EUR			30-09-2021	36,4257		29,6626	29,9755	25,6309
CLASE C	EUR			30-09-2021	47,4228		37,1820	36,8301	30,8688
CLASE A1	EUR			30-09-2021	39,7928		32,3917	32,6028	27,7661
CLASE A2	EUR			30-09-2021	40,3096		32,6622	32,7765	27,8304
CLASE B1	EUR			30-09-2021	39,2138		31,9747	32,3087	27,6258
CLASE B2	EUR			30-09-2021	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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,40	-0,29	0,12	1,20	2,56	3,75	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,50	-0,35	0,16	1,50	2,34	3,84	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	-0,27	0,14	1,20	2,56	3,76	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE A2		0,33	-0,22	0,11	0,97	2,29	3,26	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		0,50	-0,25	0,25	1,50	2,49	3,99	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	22,87	-0,65	17,42	-15,99	27,97

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	14,87	16,42	14,51	13,58	18,53	30,03	11,86	13,40	16,69
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,19	13,19	13,08	13,25	13,81	13,81	9,38	8,57	6,68
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

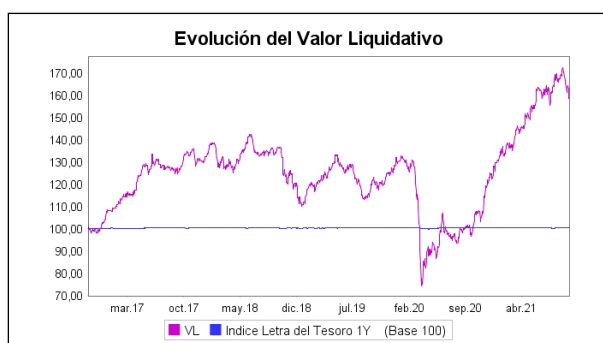
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,37	1,81	1,79	1,79	1,62

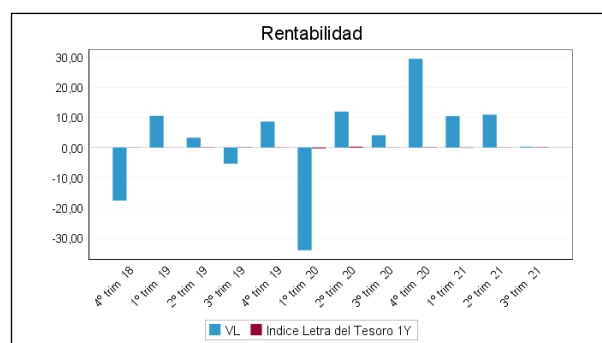
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	22,80	-1,04	16,95	-16,33	26,62

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	15,20	16,44	15,49	13,58	18,53	30,03	11,86	13,44	16,71
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,23	13,23	13,13	13,30	13,86	13,86	9,55	8,75	6,80
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

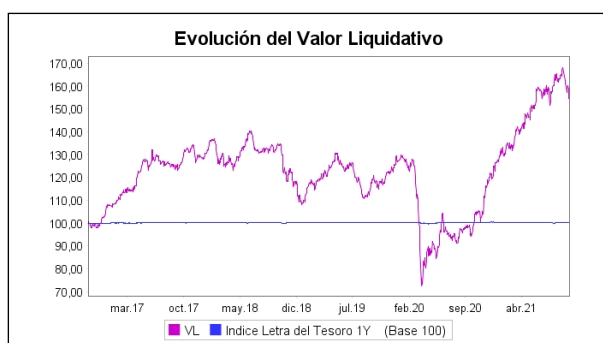
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,67	2,21	2,19	2,19	2,02

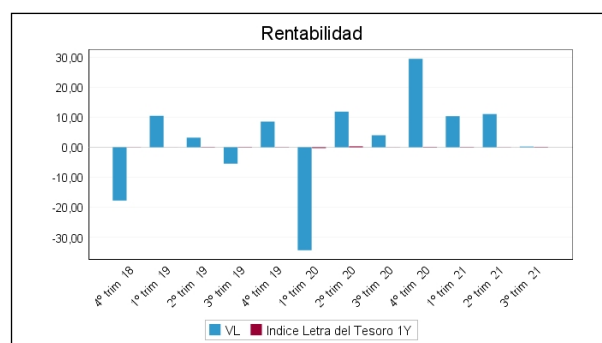
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	27,54	0,96	19,31	-14,68	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	14,70	16,41	13,94	13,58	18,53	30,03	11,86	13,73	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,27	13,27	13,17	13,34	13,75	13,75	9,06	9,06	
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

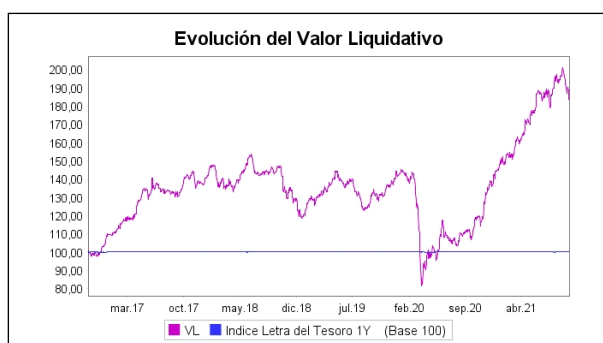
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,21	0,20	0,19	0,03

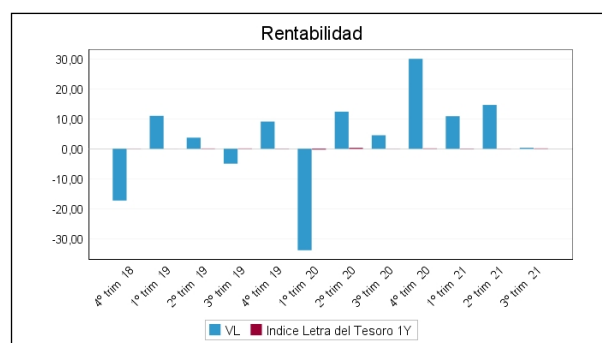
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	22,85	-0,65	17,42	-16,12	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	14,87	16,41	14,51	13,58	18,53	30,03	11,86	13,37	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	14,82	14,82	15,17	15,68	16,35	16,35	10,29	10,41	
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

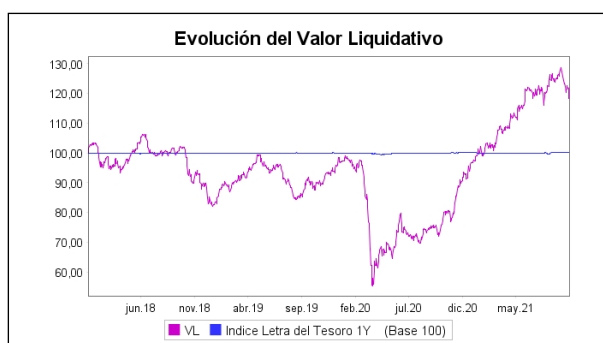
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,37	1,81	1,79	1,79	

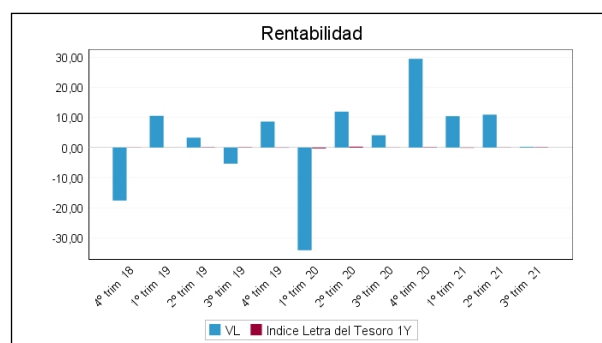
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	23,41	-0,35	17,77	-15,94	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	14,94	16,39	14,24	14,11	18,53	30,03	11,86	13,35	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	14,79	14,79	15,14	15,61	16,31	16,31	10,24	10,31	
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

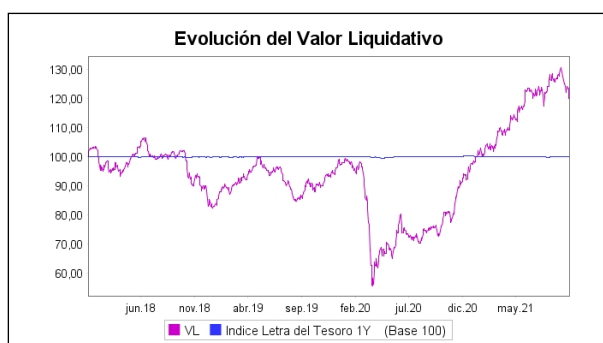
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	1,51	1,49	1,49	

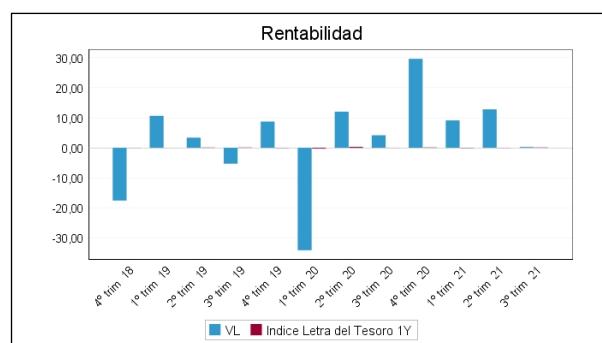
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	22,64	-1,03	16,95	-16,51	

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2021

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	16,51	16,42	19,12	13,58	18,53	30,03	11,86	13,36	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	14,85	14,85	15,20	15,70	16,37	16,37	10,31	10,39	
LETRA 1 AÑO	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

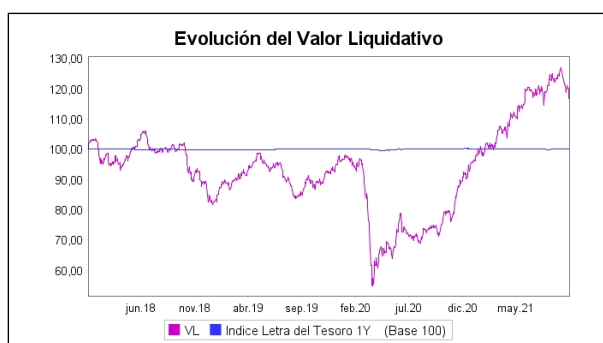
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	2,21	2,19	2,19	

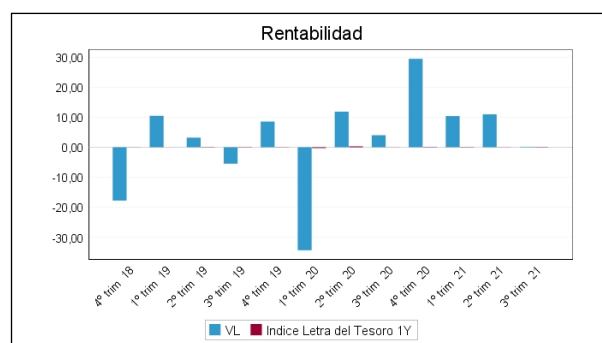
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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: 30-09-2021

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	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	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.

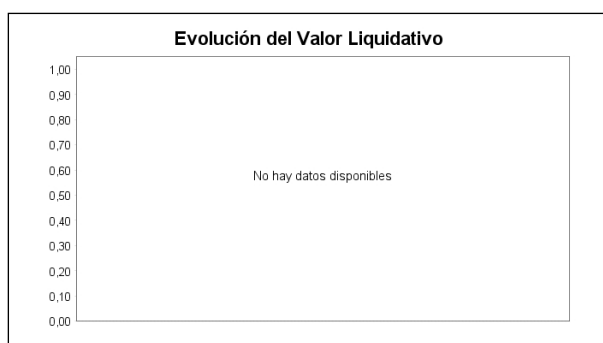
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

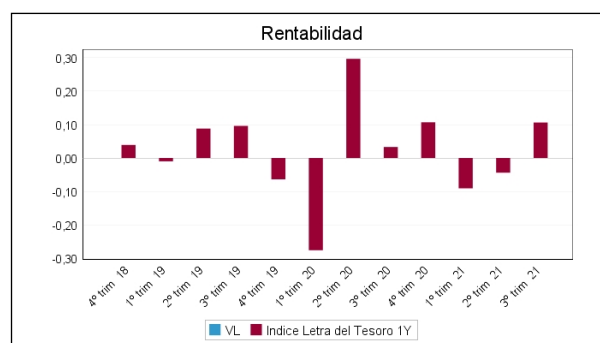
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	147.836	101,68	145.327	101,59
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	147.836	101,68	145.327	101,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.930	1,33	3.663	2,56
(+/-) RESTO	-4.365	-3,00	-5.932	-4,15
TOTAL PATRIMONIO	145.400	100,00 %	143.058	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	143.058	128.913	151.704	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,35	-0,52	2,01	-374,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	10,67	19,85	-97,72
(+) Rendimientos de gestión	0,36	13,48	23,42	-97,13
(-) Gastos repercutidos	0,13	2,81	3,58	-94,92
- Comisión de gestión	0,13	2,72	3,45	-94,94
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,09	0,12	-94,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	145.400	143.058	145.400	

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	8,43

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 870 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 148.138 miles de euros, que representa un 0,59%.
m) Hay 34 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el

8.43% del patrimonio vinculado

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Tras el fuerte auge en el 2T por la supresión de las restricciones por el Covid-19, la recuperación continuó en 3T, aunque a menor ritmo. Las políticas monetarias y fiscales expansionistas han impulsado la confianza del consumidor y las inversiones, con un fuerte repunte del gasto privado y buenas cifras en el PMI manufacturero. Siguen mejorando el empleo y la actividad turística, apuntando a una recuperación sostenida también en el sector terciario. Pero la economía está perdiendo algo de fuerza. Las crecientes presiones inflacionistas afectan a la confianza del consumidor y al gasto privado, con las subidas en energía y alimentos erosionando el poder adquisitivo del "exceso" de ahorro tras la pandemia. Mientras, la industria está acusando la presión por el aumento general del precio de materias primas y mano de obra, así como los problemas de suministro.

Creemos que son problemas temporales y que la economía seguirá creciendo a buen ritmo este año y el que viene. Los fondos de recuperación de la UE impulsarán la actividad interna y la reducción de restricciones en otros países favorecerá la exportación. Mientras, el aumento de inventarios y la inversión pública reactivarán el ciclo de capex. La inflación debería moderarse en 2022 tras el pico de este año, según desaparezca el efecto de la base baja de 2020. Dicho esto, la postura ultra-relajada del BCE, las subidas del CO2 y el transporte, y los problemas globales de suministros plantean riesgos y pueden provocar una línea más dura en los bancos centrales. Cabe señalar que anteriores ciclos de ajuste procíclico han favorecido a la renta variable, y por ello la perspectiva de beneficios a largo plazo, y no los tipos de interés, deberían ser sus principales impulsores.

El panorama político Europeo ha girado en torno a las elecciones alemanas, que han dado una estrecha victoria al SPD, destronando al CDU post-Merkel. La formación de un nuevo gobierno llevará tiempo, pero una coalición entre SPD, Verdes y Liberales (FDP) parece lo más probable. Sería un gobierno más ecologista, pro-europeo y enfocado a la inversión. Italia ofrecerá ayudas adicionales de €3,5m para compensar las subidas de la energía a consumidores y empresas. España ha aumentado el sueldo mínimo y anunciado que reclamará €2.600m a las eléctricas para amortiguar las subidas. Trimestre difícil en RU, afectado por la subida de la energía, problemas de suministros, el autoaislamiento y el impacto del Brexit en los trabajadores de la UE.

Fuera de Europa, EE.UU. también crece a menor ritmo al moderarse la producción industrial y el consumo privado. No obstante, y a pesar del reciente debate sobre el gasto, debería superar el crecimiento europeo. En China, la crisis de Evergrande acentuó los miedos existentes. La tensión del mercado chino puede afectar a los exportadores de emergentes y a los precios de las materias primas. En Brasil aumenta la incertidumbre política con la popularidad de Bolsonaro en mínimos. En México crece la demanda interna por restricciones Covid moderadas y el crecimiento de las remesas dada la mejora del mercado laboral en EE.UU.

Igual que el auge económico, las acciones empezaron el trimestre en positivo, pero acabaron perdiendo casi todo lo ganado. Por geografía (en moneda local), la mejor a partir del 3T fue Francia +17% (SC +13%). Alemania +11% (SC +12%), Italia +16% (SC +38%), España +9% (SC+2%) y RU +10% (SC +20%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre nos hemos implicado con nuestras participadas en múltiples aspectos, aunque promoviendo en general una estrategia más ofensiva. La idea es reforzar la hoja de ruta en nuestras compañías para acelerar la creación de valor

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 1.64%, el número de partícipes ha aumentado un 1.41% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.48%.

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 8.14%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.40%

Clase B: 0.50%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.40%

Clase A2: 0.33%

Clase B1: 0.50%

Clase B2: 0.43%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.055%

Clase B: 0.055%

Clase C: 0.055%

Clase A1: 0.055%

Clase A2: 0.055%

Clase B1: 0.055%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.46%

Clase B: 0.56%

Clase C: 0.06%

Clase A1: 0.46%

Clase A2: 0.38%

Clase B1: 0.56%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 0.27%

Clase B: 0.23%

Clase C: 0.33%

Clase A1: 0.25%

Clase A2: 0.27%

Clase B1: 0.17%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 0.73%

Clase B: 0.79%

Clase C: 0.39%

Clase A1: 0.71%

Clase A2: 0.65%

Clase B1: 0.73%

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

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En 3T hemos añadido una nueva posición (la 4ª de este año) aún sin revelar. Seguimos aumentando nuestra exposición a compañías en las que esperamos una recuperación de los beneficios a más largo plazo, a las que vemos "mayor potencial de revalorización". Todas cotizan a valoraciones muy atractivas a medida que los beneficios se normalizan. Financiamos estas inversiones desinvirtiendo parcialmente en nuestras compañías con mayor revalorización. Aunque aumentamos

nuestra posición de caja en la primera parte de 3T, cerramos a 1%, con la ejecución de la nueva inversión e inversiones adicionales al debilitarse el mercado las últimas dos semanas de septiembre

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

El crecimiento de ventas de la cartera se aceleró hasta un +44% en 2T (vs. +5% en 1T) apoyado en comparables fáciles y la recuperación de la actividad económica tras levantarse las restricciones. En 1S, las ventas crecieron un 19%, equivalente a un 93% del nivel pre-pandemia. El margen EBIT subió del 5% al 10%, con el EBIT absoluto por debajo del nivel pre-COVID, mientras la cartera de pedidos a 30 de Junio está un 15% por encima de las ventas.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo cerró en +23,0% hasta la fecha

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.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La visión macro subyacente en nuestro escenario central prevé la continuación de la recuperación económica a pesar de las recientes presiones inflacionistas y de suministros. Es probable que los gobiernos mantengan presupuestos fiscales expansionistas y los bancos centrales unas políticas monetarias todo lo acomodaticias que les permita la inflación creciente. Al mismo tiempo, la creciente re-localización, automatización y mayores inventarios reactivará el ciclo de inversión en capital. En este contexto, esperamos una TACC 19-24 de 4-5% en ventas y c.11-13% en BPA. Esto implica que nuestros estimados de BPA recuperan por fin niveles de 2019 (base 100) en 2022, llegando a c.185 en 2024.

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