

QMC III IBERIAN CAPITAL FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 63

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ALANTRA MULTI ASSET, SGIIC, S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: ALANTRA PARTNERS

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3

(Moody's)

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

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

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: N/A 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 cotizadas 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 euros3.500m, aunque generalmente se invertirá en compañías de capitalización inferior a los euros2.500m 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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	6.408.850,66	37	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	8.241	8.981	12.274	14.392
CLASE A (1)	827.487,93	4	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	1.086	1.672	1.446	1.380
CLASE B	4.465.566,55	6	EUR	0,00	1.000.000.00 EUR	NO	5.819	10.764	14.932	19.044

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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE E	1.118.702,44	4	EUR	0,00	100.000.00 EUR	NO	1.731	1.817	1.853	1.741
CLASE A (2)	1.309.375,23	12	EUR	0,00	1.00 EUR	NO	1.718	1.819	1.989	1.811

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2025	2024	2023
CLASE A	EUR			30-06-2026	1,2859		1,3611	1,1798	1,1278
CLASE A (1)	EUR			30-06-2026	1,3129		1,3883	1,2011	1,1458
CLASE B	EUR			30-06-2026	1,3031		1,3779	1,1921	1,1373
CLASE E	EUR			30-06-2026	1,5477		1,6240	1,3834	1,2995
CLASE A (2)	EUR			30-06-2026	1,3122		1,3889	1,2041	1,1510

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	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A (1)	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A (2)	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-5,52	15,37	4,61	10,08	15,78

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,19	12,26	14,10	9,20	8,66	11,00	9,53	10,12	15,33
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,51	7,51	7,51	7,51	7,51	7,51	13,29	13,29	12,96
INDICE			0,09	0,08	0,08	0,08	0,12	0,14	0,02
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	20,32	20,32	20,32

(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.

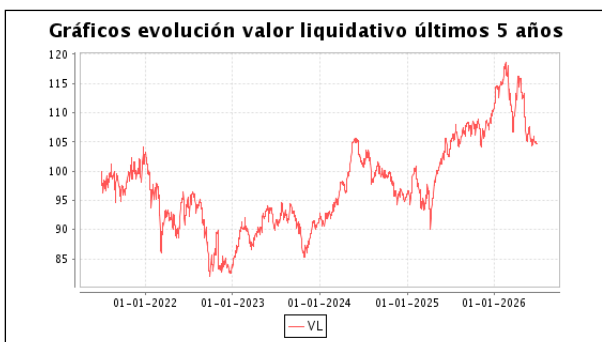
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,07	2,05	2,06	2,06	1,85

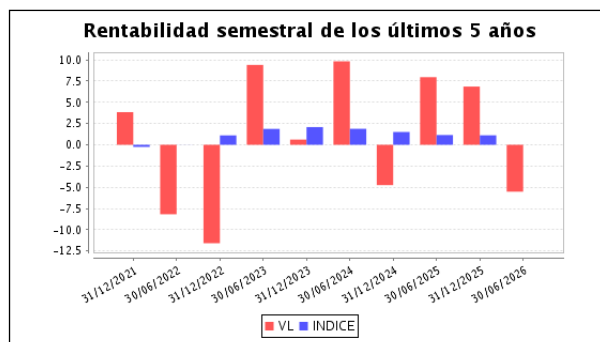
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A (1) .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-5,43	15,58	4,82	10,28	16,32

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,19	12,26	14,10	9,20	8,66	11,00	9,53	10,12	14,61
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,49	7,49	7,49	7,49	7,49	7,49	13,27	13,27	12,95
INDICE			0,09	0,08	0,08	0,08	0,12	0,14	0,02
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,59	8,59	8,59	8,59	8,59	8,59	20,31	20,31	20,31

(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.

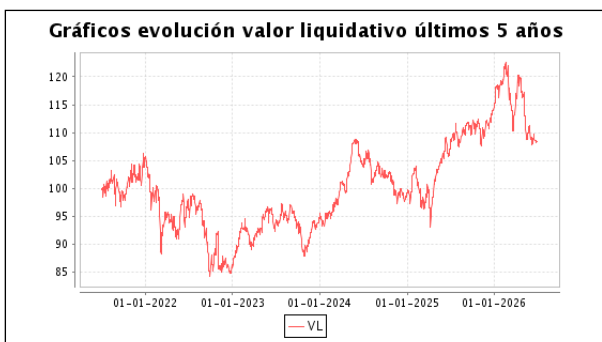
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,97	1,85	1,86	1,86	1,65

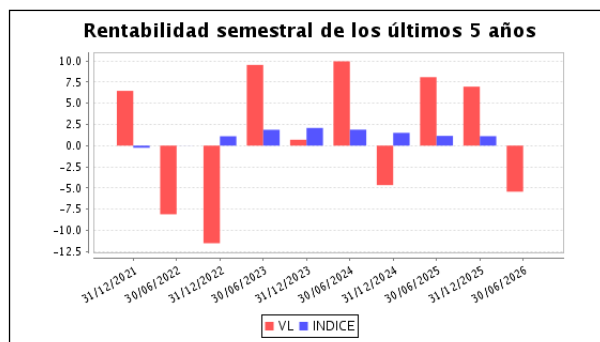
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-5,43	15,58	4,82	10,28	15,80

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,19	12,26	14,10	9,20	8,66	11,00	9,53	10,12	15,26
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,49	7,49	7,49	7,49	7,49	7,49	13,27	13,27	12,95
INDICE			0,09	0,08	0,08	0,08	0,12	0,14	0,02
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,59	8,59	8,59	8,59	8,59	8,59	20,31	20,31	20,31

(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.

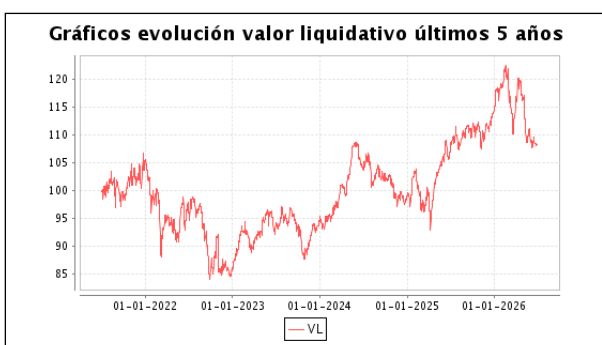
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,97	1,86	1,86	1,85	1,65

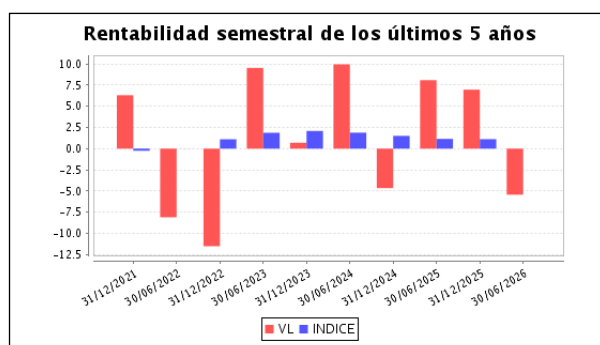
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-4,70	17,39	6,46	12,00	21,52

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,19	12,26	14,10	9,20	8,66	11,00	9,53	10,12	13,56
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,38	7,38	7,38	7,38	7,38	7,38	13,16	13,16	12,84
INDICE			0,09	0,08	0,08	0,08	0,12	0,14	0,02
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,47	8,47	8,47	8,47	8,47	8,47	20,20	20,20	20,20

(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 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,32	0,31	0,31	0,10

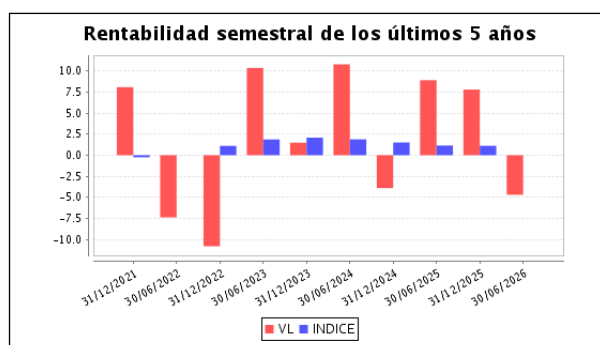
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A (2) .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	-5,52	15,35	4,61	10,06	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,19	12,26	14,10	9,20	8,66	11,00	9,53	10,12	13,82
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,51	7,51	7,53	7,58	7,64	7,58	7,64	7,90	
INDICE			0,09	0,08	0,08	0,08	0,12	0,14	0,02
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	8,60	

(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.

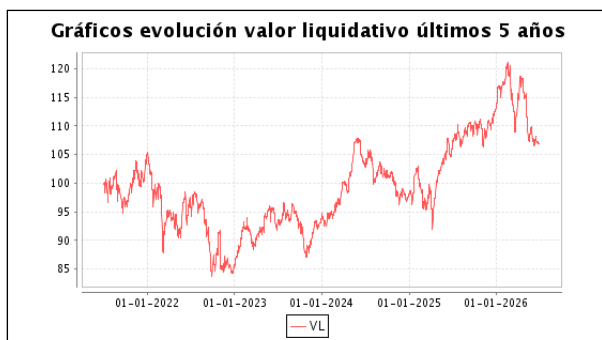
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,07	2,05	2,06	2,06	1,26

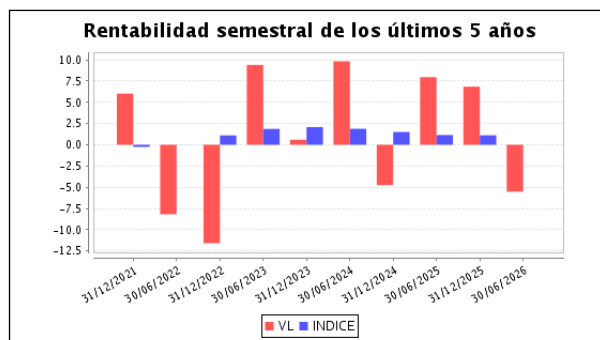
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.765	95,53	41.909	97,46
* Cartera interior	17.698	95,17	39.542	91,95
* Cartera exterior	67	0,36	2.367	5,50
* 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)	20.059	107,87	2.638	6,13
(+/-) RESTO	-19.228	-103,40	-1.545	-3,59
TOTAL PATRIMONIO	18.596	100,00 %	43.002	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)	43.002	42.159	43.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-51,21	-4,88	-51,21	940,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,33	6,81	-5,33	-177,59
(+) Rendimientos de gestión	-4,41	7,70	-4,41	-156,74
(-) Gastos repercutidos	0,93	0,89	0,93	3,13
- Comisión de gestión	0,71	0,69	0,71	2,41
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,22	0,20	0,22	5,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.596	43.002	18.596	

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

3. Inversiones financieras

PENDIENTE DE RECIBIR POR PARTE DE LA GESTORA

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	9,31

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado 33 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 9.976 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 43.140 miles de euros, que representa un 23.13%
Hay 4 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 9,31% del patrimonio vinculado : 9,31%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

QMC III IBERIAN CAP FUND FIL

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: Asume la responsabilidad Jacobo Llanza, Consejero Delegado de Alantra Multi Asset SGIIC SA.

Tras un inicio volátil de 2026, durante el segundo trimestre comenzaron a moderarse varias de las principales fuentes de incertidumbre. Los riesgos geopolíticos siguieron siendo elevados, pero se atenuaron los temores a un escenario extremo en torno a Irán y los precios de la energía se mantienen claramente por debajo de sus máximos. La inteligencia artificial y el software continuaron generando volatilidad, aunque los mercados se volvieron más selectivos a la hora de distinguir entre los probables ganadores y perdedores.

Hasta ahora, el conflicto ha resultado menos perjudicial de lo que se temía, pero aún es demasiado pronto para darlo por resuelto. Europa se ha enfrentado a un shock de precios, más que a una crisis física de suministro energético, gracias a unos mercados de petróleo bien abastecidos, unas infraestructuras energéticas resilientes, una menor dependencia de rutas de suministro vulnerables y una menor sensibilidad de los precios de la electricidad al gas. Los episodios periódicos de escalada recuerdan que el riesgo geopolítico sigue presente y que los mercados energéticos todavía pueden reajustarse con rapidez. Aun así, con el petróleo muy por debajo de sus máximos recientes, las expectativas de inflación y de tipos de interés han vuelto a moderarse en la mayoría de las principales economías. Estados Unidos sigue siendo la excepción, ya que la incertidumbre sobre la futura trayectoria de la política monetaria de la Fed continúa añadiendo una capa adicional de incertidumbre.

A medida que se contienen los temores a los escenarios más adversos derivados de los recientes shocks, Europa puede volver a centrarse en la verdadera tarea: abordar sus debilidades estructurales mediante una mayor inversión, la desregulación, la relocalización de la producción y reformas orientadas a mejorar la productividad. Esto deja unas perspectivas a medio plazo más constructivas de lo que parecían en el punto álgido de la crisis. Unas condiciones monetarias favorables y una mayor confianza también deberían respaldar una recuperación gradual, especialmente en la inversión industrial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estamos llevado a cabo una relevante reestructuración y concentración de la cartera, incrementando exposición a aquellas participadas estratégicas donde observamos mayores catalizadores de creación de valor a corto-medio plazo principalmente por la vía del desarrollo corporativo, reduciendo exposición a aquellas donde vemos nuestro plan de creación de valor más maduro o mejor reflejado en precio y escalando presencia en las 2 posiciones semillas del fondo (como reflejo de nuestra creciente convicción en sus respectivas tesis de inversión).

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 segundo semestre, el patrimonio de la IIC ha disminuido un -56%, el número de participes han disminuido un -6% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -5.4%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico de datos considerados es de un 7.5%

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.875% (informativo: 1.75% anual)
Clase A1: 0.775% (informativo: 1.55% anual)
Clase B: 0.775% (informativo: 1.55% anual)
Clase B1: No hay participes (informativo: 1.35% anual)
Clase C: No hay participes (informativo: 1.35% anual)
Clase C1: 0.600% (informativo: 1.20% anual)
Clase D: No hay participes (informativo: 1.0% anual)
Clase D1: No hay participes (informativo: 0.9% anual)
Clase E: 0,00% (informativo: 0.00% anual)
Clase A2: 0.875% (informativo: 1.75% anual)
Clase B2: No hay participes (informativo: 1.55% anual)

Comisión de depósito:

Clase A: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase A1: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase B: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase B1: No hay participes (informativo: 0.10% anual)
Clase C: No hay participes (informativo: 0.10% anual)
Clase C1: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase D: No hay participes (informativo: 0.10% anual)
Clase D1: No hay participes (informativo: 0.10% anual)
Clase E: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase A2: 0.05% (informativo: 0.10% anual)
Clase B2: No hay participes (informativo: 0.10% anual)

Otros Gastos:

Clase A: 0.1% (informativo: 0.2% anual)
Clase A1: 0.1% (informativo: 0.2% anual)
Clase B: 0.1% (informativo: 0.2% anual)
Clase B1: No hay participes (informativo: 0.2% anual)
Clase C: No hay participes (informativo: 0.2% anual)
Clase C1: 0.1% (informativo: 0.2% anual)
Clase D: No hay participes (informativo: 0.2% anual)
Clase D1: No hay participes (informativo: 0.2% anual)

Clase E: 0.1% informativo: 0.2% anual)
Clase A2: 0.1% informativo: 0.2% anual)
Clase B2: No hay participes (informativo: 0.2% anual)

Total Ratio de gastos:

Clase A: 1.04%
Clase A1: 0.94%
Clase B: 0.94%
Clase B1: No hay participes (informativo: 1.68% anual)
Clase C: No hay participes (informativo: 1.68% anual)
Clase C1: 0.76%
Clase D: No hay participes (informativo: 1.33% anual)
Clase D1: No hay participes (informativo: 1.23% anual)
Clase E: 0.16%
Clase A2: 1.04%
Clase B2: No hay participes (informativo: 1.88% anual)

Rentabilidad del periodo:

Clase A: -5.5%
Clase A1: -5.4%
Clase B: -5.4%
Clase B1: No hay participes
Clase C: No hay participes
Clase C1: -5.3%
Clase D: No hay participes
Clase D1: No hay participes
Clase E: -4.7%
Clase A2: -5.5%
Clase B2: No hay participes

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -4.5%
Clase A1: -4.5%
Clase B: -4.5%
Clase B1: No hay participes
Clase C: No hay participes
Clase C1: -4.5%
Clase D: No hay participes
Clase D1: No hay participes
Clase E: -4.5%
Clase A2: -4.5%
Clase B2: No hay participes

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

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo trimestre, completamos el proceso de reajuste de nuestra cartera, concluyendo prácticamente en su totalidad nuestro proceso de desinversión en Miquel y Costas y Corticeira Amorim. Este proceso de reestructuración y concentración de nuestra cartera iniciado a finales del año 2025 tenía 3 grandes objetivos vinculados a la creación de valor a largo plazo:

- Incrementar exposición a aquellas participadas estratégicas donde observamos mayores catalizadores de creación de valor a corto-medio plazo principalmente por la vía del desarrollo corporativo
- Desinvertir en aquellas participadas donde vemos nuestro plan de creación de valor más maduro o reflejado en precio
- Escalar de forma oportunistas nuestra exposición a las posiciones semillas del fondo convirtiéndolas en nuevas posiciones estratégicas del fondo

En conjunto, estimamos que esta estrategia de reajuste de cartera contribuirá a una mejora de la TIR marginal esperada de nuestra cartera de entre 200 y 3000 puntos básicos.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Los resultados del primer trimestre de 2026 de nuestras participadas estratégicas estuvieron en línea con nuestras expectativas y sin grandes sorpresas respecto a las previsiones del consenso de analistas o las guías de resultados comunicadas por nuestros equipos gestores a principios de año (todas ellas recientemente refrendadas). Ello explica que apenas hayamos realizado revisiones en nuestros estimados, con apenas pequeñas revisiones sin incidencia material en el valor terminal estimado de los negocios.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

En el conjunto de los 6 primeros meses de 2026, el NAV del Fondo ha caído un -5,3%, lo que se compara negativamente respecto a nuestros índices Small & Mid caps de referencia tanto ibérico (el IBEX Medium Cap se revalorizó un 5,1%) como paneuropeo (el FTSE Dev Europe Small Cap se revalorizó un 6,5%).

Es importante destacar que este mal comportamiento bursátil no responde a factores fundamentales, ya que nuestras participadas publicaron resultados sólidos en línea con las expectativas, mantienen previsiones de crecimiento de resultados para el conjunto del año, márgenes y ROCEs de doble dígito alto, niveles crecientes de Flujos Libres de Caja (FCFs) y balances altamente saneados. En términos generales, nuestra cartera tiene una exposición muy limitada a los efectos de la Guerra de Irán, con ingresos altamente recurrentes, poca exposición a inflación de materias primas y energía (salvo el caso puntual de Viscofan) y una exposición neta positiva al desarrollo de la IA (oportunidad adicional de reducción de costes y mejora de eficiencia).

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 Multi Asset SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

En el primer semestre de 2026, se ha ejercido el derecho de voto en las juntas celebradas en las sociedades participadas de QMC III, siendo favorable en un c.94% de los casos a la propuesta realizada por el consejo de administración de las sociedades.

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.

El gasto anual de análisis financiero en el ejercicio 2025 fue de 58.000 euros, siendo cuatro los contribuidores: Alantra Equities, Bestinver, Guidepoint y JB Capital.

De cara a 2026, se mantiene un presupuesto de 58.000 euros, siendo cuatro los contribuidores: Alantra Equities, Bestinver, Guidepoint y JB Capital.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución del NAV del fondo sigue sin reflejar el crecimiento orgánico y la creación de valor intrínseco de nuestras participadas. Nuestra TIR marginal esperada continúa en niveles cercanos a su máximo histórico y los múltiplos a los que cotiza la cartera continúan próximos a sus mínimos históricos.

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