

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 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, participes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de participes 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	42.599	35.089	40.832	106.787
Clase B	516.470,04	78	EUR	0,00	100000	NO	18.769	16.299	17.773	16.942
CLASE C	213.709,39	28	EUR	0,00	100000	NO	10.101	7.003	7.037	5.591
CLASE A1	890.058,50	21	EUR	0,00	1000000	NO	35.329	28.831	20.076	13.047
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	22.816	18.537	18.602	15.795
CLASE B1	343.400,91	62	EUR	0,00	100000	NO	13.444	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			30-06-2021	39,7219		32,4170	32,6282	27,7878
Clase B	EUR			30-06-2021	36,3409		29,6626	29,9755	25,6309
CLASE C	EUR			30-06-2021	47,2648		37,1820	36,8301	30,8688
CLASE A1	EUR			30-06-2021	39,6929		32,3917	32,6028	27,7661
CLASE A2	EUR			30-06-2021	40,2011		32,6622	32,7765	27,8304
CLASE B1	EUR			30-06-2021	39,1484		31,9747	32,3087	27,6258
CLASE B2	EUR			30-06-2021	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 participipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,99	0,00	0,99	0,82	0,00	0,99	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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE A2		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B2		0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	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
	22,53	-0,65	17,42	-15,99	27,97

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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	14,02	14,51	13,58	18,53	15,53	30,03	11,86	13,40	16,69
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,08	13,08	13,25	13,81	13,65	13,81	9,38	8,57	6,68
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	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)	0,89	1,81	1,79	1,79	1,62

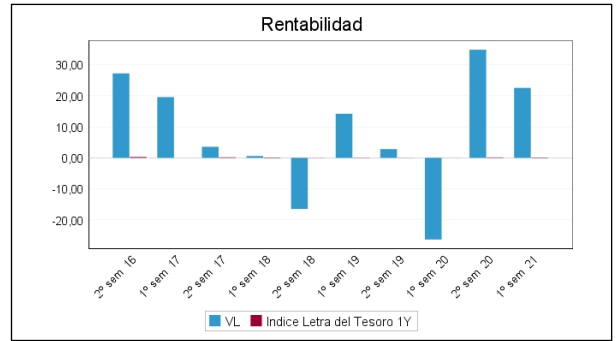
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	2016
	22,51	-1,04	16,95	-16,33	26,62

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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	14,53	15,49	13,58	18,53	15,53	30,03	11,86	13,44	16,71
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,13	13,13	13,30	13,86	13,72	13,86	9,55	8,75	6,80
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	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)	1,09	2,21	2,19	2,19	2,02

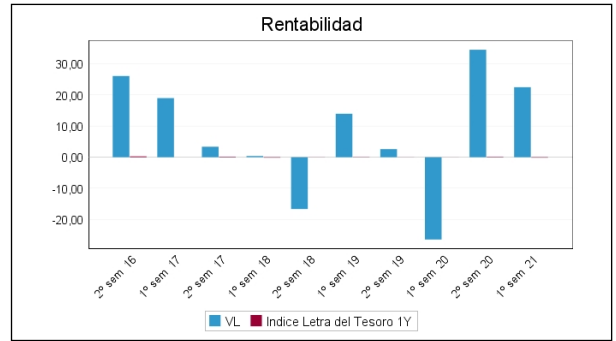
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
	27,12	0,96	19,31	-14,68	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	13,72	13,94	13,58	18,53	15,53	30,03	11,86	13,73	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,17	13,17	13,34	13,75	13,69	13,75	9,06	9,06	
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	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)	0,10	0,21	0,20	0,19	0,03

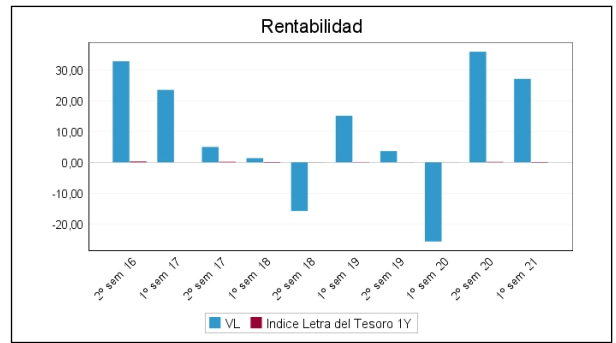
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2020	2019	2018	Año t-5
	22,54	-0,65	17,42	-16,12	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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	14,01	14,51	13,58	18,53	15,53	30,03	11,86	13,37	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,17	15,17	15,68	16,35	16,27	16,35	10,29	10,41	
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41	0,16	0,25	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

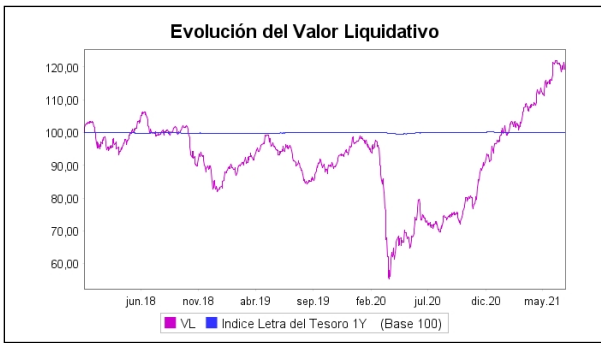
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	1,81	1,79	1,79	

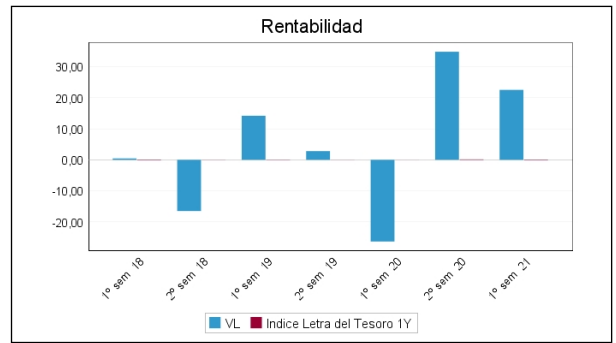
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
	23,08	-0,35	17,77	-15,94	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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	14,14	14,24	14,11	18,53	15,53	30,03	11,86	13,35	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,14	15,14	15,61	16,31	16,23	16,31	10,24	10,31	
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41	0,16	0,25	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

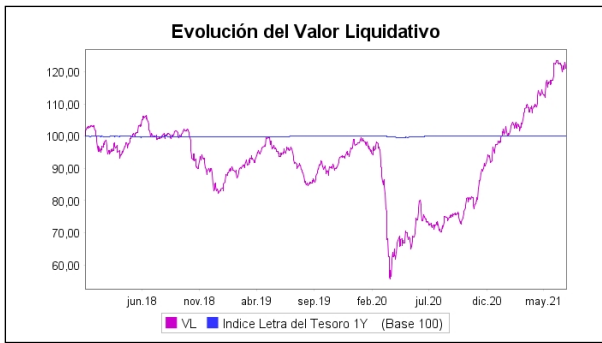
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	1,51	1,49	1,49	

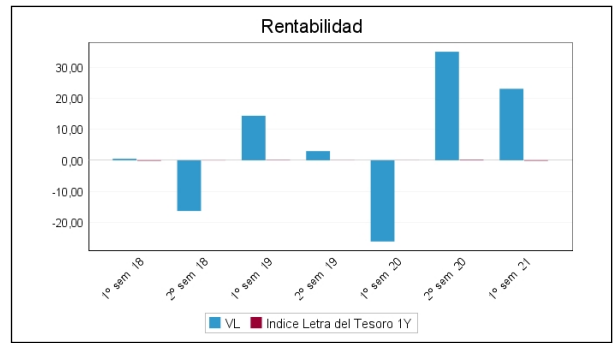
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
	22,44	-1,03	16,95	-16,51	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

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	16,56	19,12	13,58	18,53	15,53	30,03	11,86	13,36	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	15,20	15,20	15,70	16,37	16,29	16,37	10,31	10,39	
LETRA 1 AÑO	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	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.

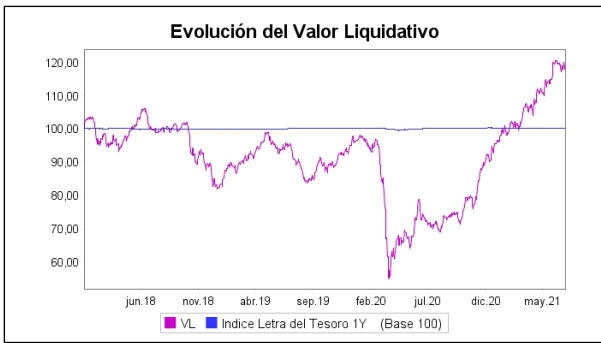
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	2,21	2,19	2,19	

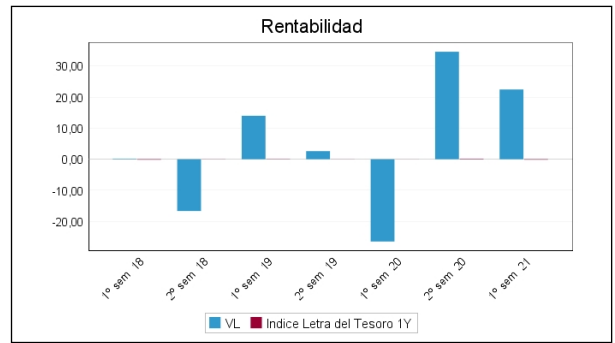
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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: 30-06-2021

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	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	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.

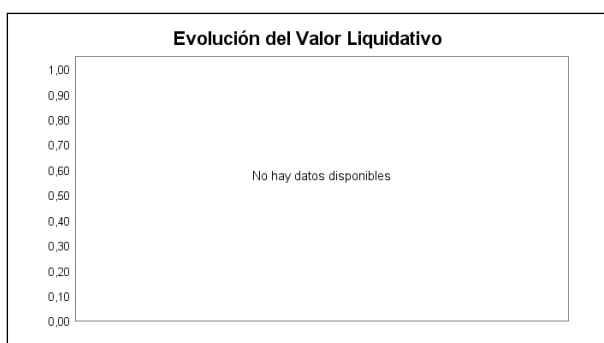
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,00	0,00	0,00	0,00

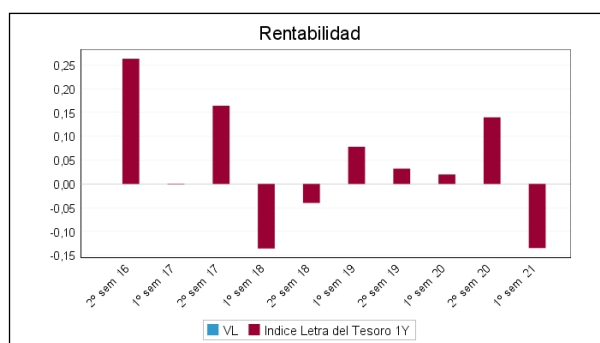
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	145.327	101,59	113.861	98,54
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	145.327	101,59	113.861	98,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.663	2,56	4.430	3,83
(+/-) RESTO	-5.932	-4,15	-2.746	-2,38
TOTAL PATRIMONIO	143.058	100,00 %	115.546	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	115.546	86.814	146.209	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,57	-1,68	0,57	-145,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,46	31,68	20,46	-11,77
(+) Rendimientos de gestión	24,04	32,46	24,04	1,17
(-) Gastos repercutidos	3,58	0,78	3,58	524,42
- Comisión de gestión	3,46	0,78	3,46	507,48
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,12	0,01	0,12	2.663,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	143.058	115.546	143.058	

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	7,39

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

m) El patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores representa el 7,39%.

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.

El auge económico continuó en el 2T, con el PIB en Europa creciendo un 4,5% en 2021, el mayor ritmo en casi 50 años. La recuperación parece más un repunte rápido tras un desastre natural que una reactivación tras una recesión, gracias a las respuestas gubernamentales sin precedentes y a la rápida aparición de las vacunas. Las ayudas al empleo, el alto índice de ahorro y la confianza del consumidor han llevado a una rápida recuperación del consumo. Los gobiernos pondrán ahora el foco en impulsar la inversión, lo cual beneficiará a nuestros negocios expuestos al capex. Aunque los resultados de las compañías seguirán mejorando, dejamos ya atrás la recuperación en "V", por lo que nuestra gestión activa será clave en la creación de valor.

La liberación de la demanda latente en un contexto de problemas de suministros (p.ej. materias primas, semiconductores) ha disparado algunos precios. La estabilidad de precios en los países desarrollados en años recientes se debe a factores seculares, como tecnología, globalización y población. Así, la inflación debería ser transitoria. Si esta perdurase, la consiguiente subida de tipos de interés provocaría aversión al riesgo y afectaría al valor de los activos. Sin embargo, la valoración prudente y la alta generación de caja de nuestras empresas las harían relativamente atractivas. Entre otros riesgos potenciales, una mutación resistente a la vacuna del Covid podría retrasar la recuperación, pero parece improbable dada la evidencia científica actual.

En el panorama político, los focos apuntan a las elecciones federales alemanas en septiembre, que determinarán la postura fiscal en la eurozona. El resultado regional ha dado cierto respiro a la CDU, pero esto quizá no impida que los Verdes inclinen la balanza a favor de un aumento estructural del gasto público en Alemania y la UE. En Francia, es difícil sacar conclusiones para las elecciones presidenciales de 2022 tras la decepción de Le Pen y Macron en las elecciones regionales, debido a los mínimos históricos de participación (<35%). Italia y España están impulsando programas de reformas económicas apoyándose en las ayudas y créditos del Plan de Recuperación de la UE, pero la fragilidad de sus gobiernos dificulta una ejecución eficaz.

Fuera de Europa, hay divergencias significativas. EE.UU. ha disfrutado de las ayudas fiscales sin precedentes, y además es el más avanzado en cuanto a vacunación. Con las mejores perspectivas de crecimiento de los países desarrollados, es probable que la Fed retire estímulos en 2022 y aumente tipos en 2023 o incluso antes. Mientras, en los países emergentes, las ayudas fiscales han sido tímidas y los niveles de vacunación solo llegarán a dichos niveles a mediados de 2022. Aunque esto implica que los viajes internacionales no se recuperen del todo hasta 2023, vemos brotes verdes en el sector aeroespacial por un enfoque más estructural.

El contraste entre "crecimiento" y "valor" se atenuó en 2T, y las acciones se revalorizaron de manera general y con menor volatilidad, a niveles pre-pandemia. Por geografía (en moneda local), la mejor fue Francia +17% (SC +12%). Alemania +13% (SC +9%), Italia +13% (SC +25%), España +9% (SC+9%) y RU +9% (SC +18%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La recuperación de las ventas de los últimos 2-3 trimestres, nos ha llevado a cambiar gradualmente el foco de nuestra gestión activa desde la promoción del control de costes y enfoque en caja hacia una estrategia más ofensiva. Estamos apoyando a nuestros equipos gestores a ser valientes en la estrategia, sensatos en el uso del exceso de capital y prácticos en la visión sobre sus activos no estratégicos. El reciente auge del interés del capital riesgo ha intensificado nuestra implicación dada nuestra relevancia en el accionariado. Por último, los incentivos para el equipo gestor, composición de los consejos y otros temas ESG han seguido centrando nuestros esfuerzos.

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 23.81%, el número de partícipes ha aumentado un 4.93% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 23.13%.

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: 0.79%

Clase B: 0.99%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.79%

Clase A2: 0.65%

Clase B1: 0.99%

Clase B2: 0.85%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.10%

Clase B: 0.10%

Clase C: 0.10%

Clase A1: 0.10%

Clase A2: 0.10%

Clase B1: 0.10%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.89%

Clase B: 1.09%

Clase C: 0.10%

Clase A1: 0.89%

Clase A2: 0.75%

Clase B1: 1.09%

Clase B2: 0.95%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 22.53%

Clase B: 22.51%

Clase C: 27.12%

Clase A1: 22.54%

Clase A2: 23.08%

Clase B1: 22.44%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 23.42%

Clase B: 23.60%

Clase C: 27.22%

Clase A1: 23.43%

Clase A2: 23.83%

Clase B1: 23.53%

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 la primera mitad del año hemos aumentado nuestra exposición a las compañías en las que esperamos una recuperación post-Covid de los beneficios más largo plazo. Al mismo tiempo, hemos reducido la exposición a "ganadoras Covid", favorecidas por la tendencia a quedarse en casa. Por último, hemos desinvertido totalmente en UDG, en el contexto de la OPA de CD&R. Nuestra posición de caja se ha reducido aún más, a solo un 1%, con la ejecución de las

nuevas inversiones.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

Tras una subida en ventas de +5% en 1T 21, la recuperación de la cartera se está acelerando en 2T con la reapertura de las economías y una base comparativa más fácil. Esperamos que las ventas crezcan +40% en 2T y un un +20% en 1S 21.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades participadas por sus fondos, ya sea de manera favorable a las propuestas realizadas por los Consejos de Administración de dichas sociedades o en el sentido que considere en mejor interés de tales fondos y sus partícipes. Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El 31 de marzo de 2021, (i) EQMC Europe Development Capital Fund plc, sociedad de inversión alternativa irlandesa autogestionada (self managed AIF) registrada en el Banco Central de Irlanda (Central Bank of Ireland), se convirtió en un Irish collective Asset-management Vehicle (ICAV) denominado EQMC ICAV, pasando a ser una sociedad de inversión alterativa paraguas con gestión externa, y (ii) designó a Alantra EQMC como AIFM. En consecuencia, desde el 31 de marzo de 2021, EQMC Europe Development Capital Fund plc ha dejado de ser una sociedad de inversión alternativa autogestionada (self managed AIF) y ha pasado a ser un ICAV con gestión externa, siendo Alantra EQMC su AIFM. EQMC Europe Development Capital Fund (el "Fondo") es actualmente el único sub-fondo de EQMC ICAV.

El FIL invertirá el 100% de la exposición total en acciones de Clase F del Fondo. El Fondo no está supervisado por la CNMV ni ésta ha verificado su folleto informativo.

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.

Nuestro escenario central macro sigue reflejando una amplia recuperación económica apoyada por los estímulos de los gobiernos y el avance en la vacunación. Esta será liderada por EE.UU., seguido de UE/RU, al recuperarse el gasto del consumidor tras la disminución de las restricciones. Esperamos olas regionales de Covid particularmente en los países con bajos niveles de vacunación. En general, prevemos que los tipos seguirán bajos en los países desarrollados, impulsando nuevas olas de inversión.

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