

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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. PADILLA, 17
28006 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantra.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: EQMC FIL es un vehículo de inversión que invierte el 100% de la exposición total en EQMC Europe Development Capital Fund Plc, SICAV irlandesa autorizada y registrada por el Central Bank of Ireland (la "SICAV"). El objetivo de gestión de la SICAV es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en una cartera

concentrada de entre 8 y 12 compañías europeas de pequeña o mediana capitalización (generalmente inferior a 1.500

millones de euros) de cualquier sector, cotizadas en mercados europeos o países de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor. La participación de la SICAV en el capital de las compañías participadas, oscilará por regla

general entre el 5% y el 20%, sin que esté previsto superar el 30%. En general, la duración media de las inversiones

oscilará entre 2 y 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Clase A	3.842.958,84	30	EUR	0,00	1000000	NO	118.071	106.787	128.621	66.524
Clase B	661.016,45	98	EUR	0,00	100000	NO	18.714	16.942	21.920	9.801
CLASE C	181.114,94	17	EUR	0,00	0	NO	6.206	5.591	2.724	822
CLASE A1	469.884,59	20	EUR	0,00	0	NO	14.425	13.047	5.537	
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	17.477	15.795	3.320	
CLASE B1	315.727,75	51	EUR	0,00	0	NO	9.634	8.490	3.778	
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	2018	2017	2016
Clase A	EUR			31-03-2019	30,7239		27,7878	33,0786	26,7135
Clase B	EUR			31-03-2019	28,3112		25,6309	30,6342	24,9008
CLASE C	EUR			31-03-2019	34,2650		30,8688	36,1782	27,8943
CLASE A1	EUR			31-03-2019	30,6999		27,7661	33,1003	
CLASE A2	EUR			31-03-2019	30,7938		27,8304	33,1091	
CLASE B1	EUR			31-03-2019	30,5148		27,6258	33,0893	
CLASE B2	EUR			31-03-2019	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						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		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A1		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B1		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	10,57	-15,99	23,83	27,97	13,54

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,60	11,60	18,17	6,98	11,89	13,40	10,39	16,69	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	8,62	8,62	8,57	7,23	7,14	8,57	6,64	6,68	6,48
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
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 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,45	1,79	1,60	1,62	1,70

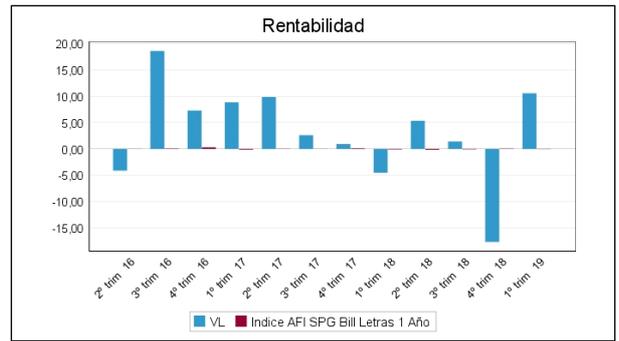
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	10,46	-16,33	23,03	26,62	13,17

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,60	11,60	18,23	7,05	11,96	13,44	10,33	16,71	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	8,80	8,80	8,75	7,44	7,34	8,75	6,86	6,80	4,36
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
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 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,55	2,19	2,00	2,02	2,09

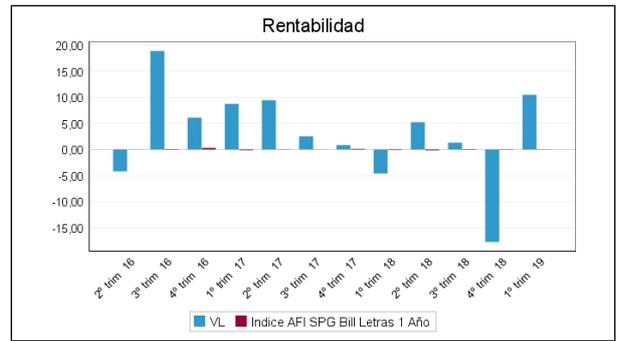
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	Año t-3	Año t-5
	11,00	-14,68	29,70		

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,62	11,62	18,27	7,40	12,76	13,73	11,97		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	8,63	8,63	9,06	6,62	6,84	9,06	5,93		
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59		
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 2019	Anual			
		2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,19	0,03	0,03	

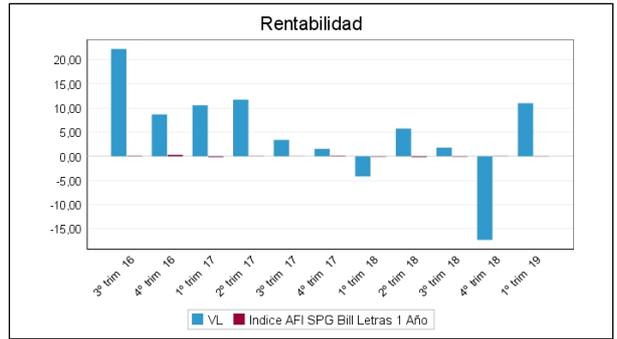
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	10,57	-16,12			

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,60	11,60	18,17	6,97	11,91	13,37			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,94	9,94	10,41			10,41			
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	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 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	1,79	0,14		

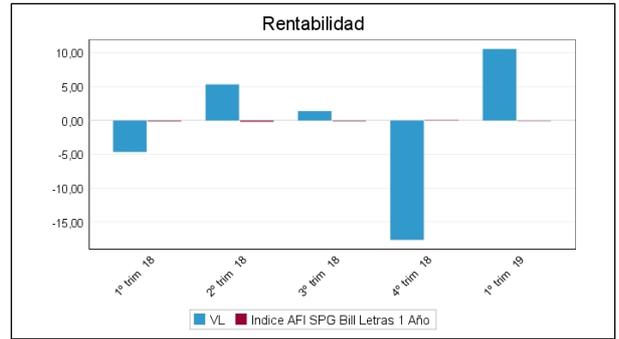
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	10,65	-15,94			

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,61	11,61	18,15	6,92	11,79	13,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,86	9,86	10,31			10,31			
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	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 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	1,49	0,11		

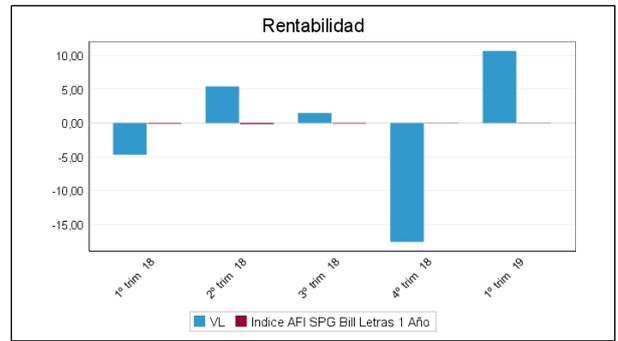
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	10,46	-16,51			

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,60	11,60	18,20	7,02	11,76	13,36			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,94	9,94	10,39			10,39			
LETRA 1 AÑO	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	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 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	2,19	0,17		

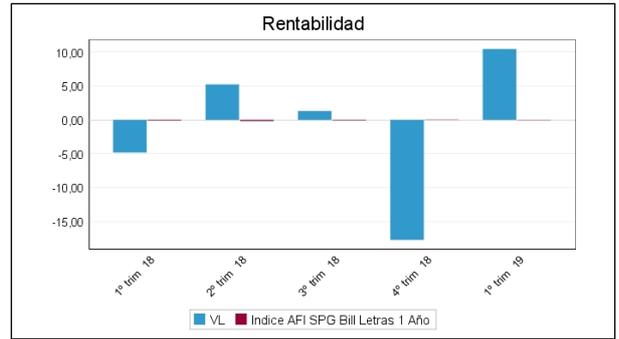
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
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	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
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.

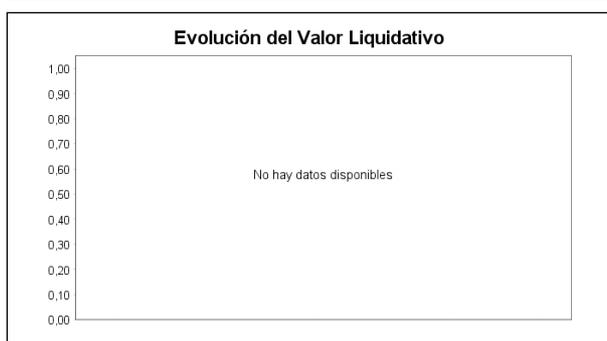
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

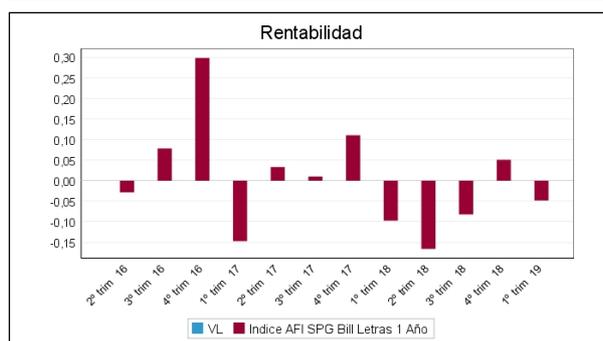
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	184.273	99,86	165.909	99,55
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	184.273	99,86	165.909	99,55
* 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)	974	0,53	2.047	1,23
(+/-) RESTO	-719	-0,39	-1.303	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	184.527	100,00 %	166.653	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)	166.653	192.617	179.409	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,14	4,94	0,14	-97,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,86	-19,75	9,86	-150,88
(+) Rendimientos de gestión	10,28	-19,37	10,28	-154,07
(-) Gastos repercutidos	0,42	0,38	0,42	13,30
- Comisión de gestión	0,39	0,40	0,39	-0,36
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,02	0,03	-264,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	184.527	166.653	184.527	

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	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)El fondo tiene un partícipe significativo, que mantiene una posición de 36,17%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El entorno económico ha seguido débil durante el comienzo del 2019. El sector manufacturero ha sufrido la mayor ralentización, reflejando la debilidad de la demanda externa y debilitada por problemas específicos en algunos países y sectores. Estos factores, como las protestas en Francia y problemas en el sector de automoción, están durando más de lo esperado, por lo que es probable que el crecimiento a corto plazo siga siendo discreto. Sin embargo, se han empezado a ver signos de posible estabilización. La caída de la confianza se ha moderado, las ventas minoristas han sorprendido favorablemente y el paro se mantiene bajo ¿una buena señal para el gasto.

Algunas de las sombras que se cernían sobre la economía a principios de año han retrocedido. Se ha ampliado las fechas límites del Brexit¿en estado de confusión¿y el del acuerdo comercial con China, ya que ninguna de las partes tenía incentivos para imponerlas. La política monetaria del BCE también se mantiene acomodaticia. Estos elementos, junto a un mercado laboral dinámico y la expansión continuada ¿aunque más lenta¿ de la actividad global deberían limitar la desaceleración. Además, los bajos precios del petróleo deberían mantener controlada la inflación a pesar del aumento de los costes laborales. Sin embargo, los riesgos en la eurozona siguen inclinados hacia el lado negativo por factores geopolíticos y la amenaza endémica del proteccionismo.

Entre las principales economías, un presupuesto más expansivo en Alemania, con subida del sueldo mínimo, debería favorecer la demanda interna y compensar los problemas con las exportaciones. La inestabilidad social continúa en Francia, con las protestas de los ¿chalecos amarillos¿ afectando al consumo y haciendo cada vez más insostenible la agenda política de Macron de cara a las elecciones europeas en mayo. En Italia parece que va a ser otro año duro por el impacto de las reformas laborales y fiscales sobre la creación de empleo y la inversión. En España, el impulso de 2018 parece mantenerse al inicio de 2019, y no parece que vaya a verse afectado por el resultado de las elecciones generales el 28 de abril¿las terceras en menos de cuatro años.

Fuera de la UE, la tregua provisional entre EE.UU. y China y la sugerencia de la Fed de parar las subidas de tipos en 2019 han ayudado a compensar las preocupaciones sobre el ciclo. No obstante, la desaceleración del crecimiento global y la desaparición de los estímulos fiscales podrían frenar el impulso. El mercado residencial sigue frágil, pero los bajos costes de las hipotecas y la subida de los sueldos sugieren que las potenciales caídas serían limitadas. Mientras, China sigue avanzando hacia un crecimiento más moderado y menos dependiente de la exportación, apoyada en políticas de estímulo y reformas estructurales. En los mercados emergentes solo se acelera el crecimiento de los exportadores de materias primas (Rusia, Brasil).

Al no cumplirse las previsiones más negativas, la mayoría de los mercados han empezado el año en positivo, con beneficios que alcanzan el doble dígito. El FTSE Europe Small Cap (SC) y el Euro Stoxx 50 registraron +12%, por debajo del S&P 500 a +14%. Por geografía (en moneda local), Italia +16% (SC +16%), Francia +13% (SC +8%), RU +13% (SC +10%), Alemania +10% (SC +15%) y España +8% (SC +9%).

El fondo se revalorizó un +11% (euros) en 1T 19. Tras la caída del mercado en 4T 18 ha habido una subida generalizada de la renta variable desde principios de año. Desde el punto de vista operativo, nuestra cartera generó un crecimiento del BPA de +10% en 2018 (sobre cifras reportadas). Esperamos un crecimiento del BPA del 10-15% en 2019, con las mejoras operativas y motores concretos de la cartera compensando las tendencias macro más débiles. Tras la reciente subida del múltiplo, la cartera cotiza a PER 15,7x (18) y 13,9x (19).

Durante el primer trimestre de 2019 hemos reequilibrado ligeramente nuestra cartera para optimizar el binomio riesgo/rentabilidad. Con la recuperación de las valoraciones, la mayoría de nuestras nuevas inversiones se han enfocado

en situaciones específicas. Por otro lado, rebajamos la relevancia de algunas de nuestras mayores participaciones por temas de gestión de riesgo. Nuestra posición de caja neta a 31 de marzo era del 8%, en línea con los niveles de final de año.

La cartera EQMC cotiza a 13,9x PER 19 y 12,4x PER 20, y ofrece una rentabilidad por FCL del 7% en 2019. Creemos que es un atractivo binomio de riesgo/rentabilidad para las perspectivas de crecimiento estructural atractivas (BPA anual +12-15%), alta calidad (ROCE 23%) y poca deuda (0,8x Deuda/EBITDA).

La cartera en el momento actual no tiene ningún producto estructurado.

No existen a la fecha del informe posiciones de derivados ni operaciones a plazo con la finalidad de cobertura, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado en un 10.73%, el número de partícipes ha aumentado un 0.93 % y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 10.57%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 5.95%.

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%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.05%

Clase B: 0.05%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.05%

Clase A2: 0.05%

Clase B1: 0.05%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.45%

Clase B: 0.55%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.45%

Clase A2: 0.38%

Clase B1: 0.55%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 10.57%

Clase B: 10.46%

Clase C: 11.00%

Clase A1: 10.57%

Clase A2: 10.65%

Clase B1: 10.46%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 11.02 %

Clase B: 11.01%
Clase C: 11.05%
Clase A1: 11.02%
Clase A2: 11.03%
Clase B1: 11.01%

La tesorería de la Sociedad está invertida al MIBOR mensual menos 1 punto. La Sociedad se valora de acuerdo con los criterios recogidos en la circular 3/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable