

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:

DirecciónCL. Ortega y Gasset, 29
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.

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 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Clase A	1.251.423,86	22	EUR	0,00	1000000	NO	40.832	106.787	128.621	66.524
Clase B	592.917,95	90	EUR	0,00	100000	NO	17.773	16.942	21.920	9.801
CLASE C	191.064,37	22	EUR	0,00	0	NO	7.037	5.591	2.724	822
CLASE A1	615.775,24	20	EUR	0,00	0	NO	20.076	13.047	5.537	
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	18.602	15.795	3.320	
CLASE B1	296.837,47	50	EUR	0,00	0	NO	9.590	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			31-12-2019	32,6282		27,7878	33,0786	26,7135
Clase B	EUR			31-12-2019	29,9755		25,6309	30,6342	24,9008
CLASE C	EUR			31-12-2019	36,8301		30,8688	36,1782	27,8943
CLASE A1	EUR			31-12-2019	32,6028		27,7661	33,1003	
CLASE A2	EUR			31-12-2019	32,7765		27,8304	33,1091	
CLASE B1	EUR			31-12-2019	32,3087		27,6258	33,0893	
CLASE B2	EUR			31-12-2019	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,00	0,00	1,00	2,00	0,00	2,00	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		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		1,00	0,00	1,00	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2		0,85	0,00	0,00	1,70	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
	17,42	-15,99	23,83	27,97	13,54

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,60	13,40	10,39	16,69	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,38	9,38	9,55	9,04	8,62	8,57	6,64	6,68	6,48
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	1,79	1,79	1,60	1,62	1,70

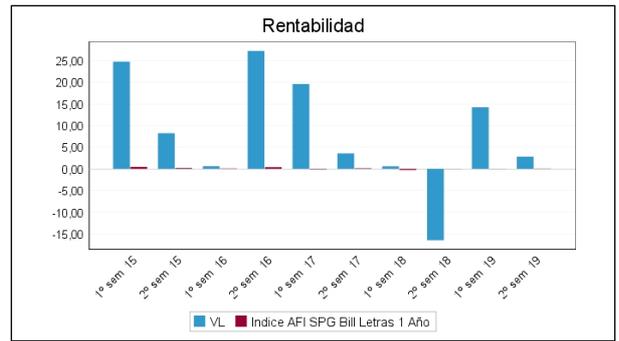
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	16,95	-16,33	23,03	26,62	13,17

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,60	13,44	10,33	16,71	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,55	9,55	9,72	9,21	8,80	8,75	6,86	6,80	4,36
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	2,19	2,19	2,00	2,02	2,09

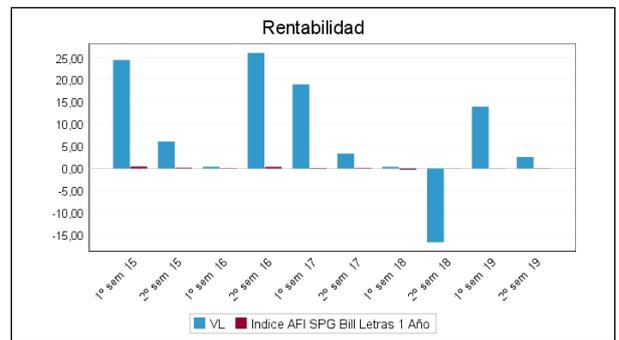
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
	19,31	-14,68	29,70		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,62	13,73	11,97		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,06	9,06	9,42	8,92	8,63	9,06	5,93		
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	0,20	0,19	0,03	0,03	

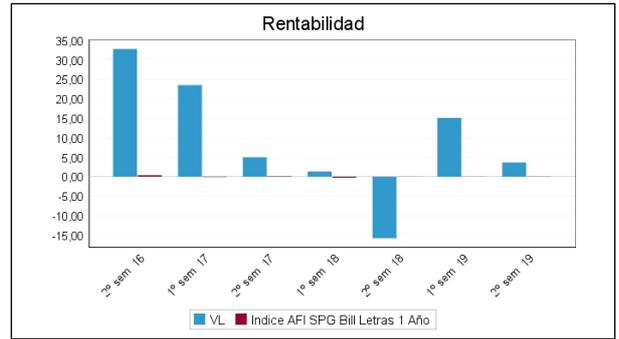
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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
	17,42	-16,12			

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,60	13,37			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,29	10,29	10,87	10,39	9,94	10,41			
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	1,79	1,79	0,14		

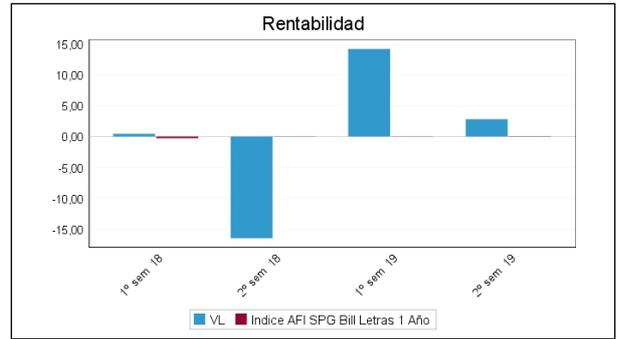
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,61	13,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,24	10,24	10,81	10,32	9,86	10,31			
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	1,49	1,49	0,11		

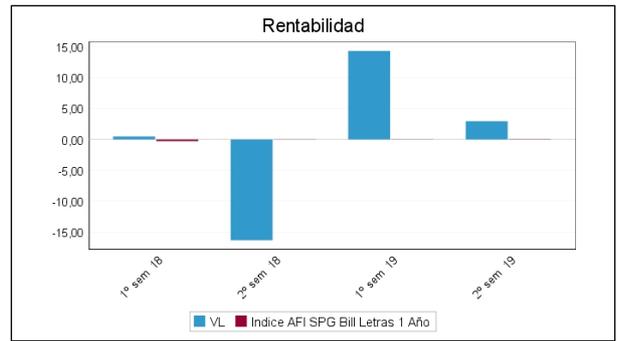
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2019

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	11,86	12,07	11,87	11,81	11,60	13,36			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,31	10,31	10,88	10,40	9,94	10,39			
LETRA 1 AÑO	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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)	2,19	2,19	0,17		

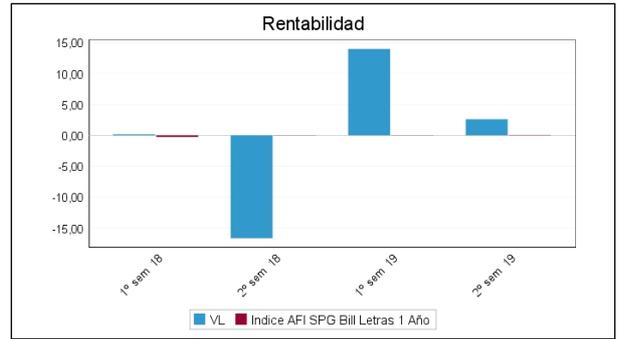
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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: 31-12-2019

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	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	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.

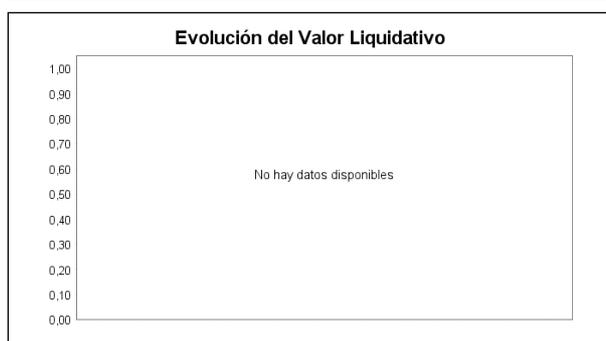
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,00	0,00	0,00	0,00

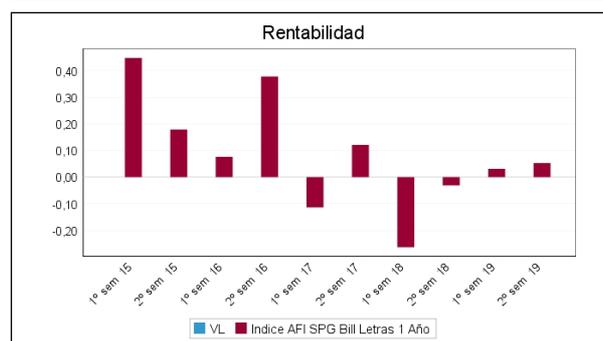
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	113.701	-1959,69	118.420	99,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	113.701	-1959,69	118.420	99,91
* 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)	13.948	-240,40	777	0,66
(+/-) RESTO	-133.452	2300,10	-674	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	-5.802	100,00 %	118.523	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	118.523	166.653	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,19	-39,08	-53,71	-88,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	12,90	18,33	-84,76
(+) Rendimientos de gestión	3,96	13,73	19,96	-82,03
(-) Gastos repercutidos	0,80	0,83	1,64	-39,55
- Comisión de gestión	0,79	0,78	1,57	-37,62
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,04	0,07	-74,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	-5.802	118.523	-5.802	

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

d.) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario.

Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario.

f.) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de

la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 2.000 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 110.508 miles de euros, representa el 1.81%

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.

La economía de la UE se mantuvo creciendo a un ritmo modesto, sostenido por un consumo saludable pero frenado por la debilidad de la producción industrial. El entorno de políticas impredecibles ha minado la actividad económica global retrasando la inversión. En este contexto, Europa ha sufrido especialmente la guerra comercial entre China y EE.UU. por su mayor dependencia de la exportación. El Brexit y los problemas en el sector auto, sujeto a su propia incertidumbre regulatoria, también han contribuido a la ralentización. La reducción de stocks agravó la situación de la industria, pero prepara el camino para una recuperación cíclica.

El principal riesgo es que la debilidad de las manufacturas afecte a los servicios, c.75% de la economía de la UE. Por otro lado, las condiciones financieras más acomodaticias, un modesto impulso fiscal y la fuerza relativa de las economías francesa y española (más orientadas al interior que Alemania o Italia) deberían ayudar. La presión de precios sigue baja, y el BCE está lejos de su objetivo del 2% de inflación. Los recortes adicionales de tipos están limitados por su impacto sobre el beneficio bancario, pero aún hay margen en la compra de activos.

En el frente político, la rotunda victoria del partido conservador en RU despeja el camino al Brexit. RU es ahora el único principal país europeo con un claro gobierno pro-negocio y sin coalición. En Alemania, la única gran economía con margen de maniobra fiscal, el gobierno tomó una postura algo más expansionista. Francia publicó por fin la anunciada reforma de las pensiones, provocando huelgas a nivel nacional que pueden haber restringido el gasto del consumidor. Tras las elecciones de noviembre, España presenta un frágil gobierno de coalición de izquierda, pero pro-UE, que recuerda al que se formó en Italia en septiembre. La UE ha advertido a ambos que la falta de reformas fiscales significativas podría exponerles a potenciales problemas económicos.

La debilitación de las economías maduras y China se compensa con la recuperación en emergentes (sobre todo Rusia, Brasil y México). En EE.UU. la incertidumbre por las relaciones comerciales y las elecciones probablemente frene la inversión. Aun así, el sólido mercado laboral y los bajos intereses (que apoyan al mercado inmobiliario) son alentadores. La inflación sigue baja por el crecimiento moderado y la debilidad del crudo (pese a la tensión en oriente medio), pero la inestabilidad social y política siguen siendo un riesgo global.

En 4T hubo una expansión adicional del múltiplo al disiparse las principales amenazas (guerra comercial, Brexit, temores de crisis). Gracias a sus buenos resultados en 4T, las small-caps terminaron el año en línea con las grandes (Euro Stoxx 50 y FTSE Dev. EU Small Cap ambos a +28%). Por geografía (en moneda local), todos los principales índices europeos terminaron el año en positivo, liderados por Italia +28% (SC +28%), Francia +26% (SC +19%) y Alemania +25% (SC +32%). Peores resultados en España +12% (SC +12%) y RU +12% (SC +15%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En 2019 hemos asignado capital a un múltiplo medio de 13-14x PER. Las nuevas inversiones han ido desde situaciones de valor/precio roto (adquirida a 6-7x PER) a otras donde pagamos múltiplos más altos para aprovechar entornos de beneficios deprimidos. Por otro lado, hemos desinvertido a 16-18x PER de media, por situaciones de OPA (Parques Reunidos adquiridos por EQT) o por considerar que los beneficios estaban llegando a niveles máximos. La diferencia entre los múltiplos de compra y venta refleja nuestra filosofía orientada al valor y nuestro esfuerzo constante por optimizar el binomio riesgo/rentabilidad de la cartera.

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 disminuido en un 3.89%, el número de participes ha disminuido un 4.19% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 2.88%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 5.90%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.80%

Clase B: 1.00%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.80%

Clase A2: 0.65%

Clase B1: 1.00%

Clase B2: 0.85%

Gatos 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%

Clase B2: 0.00%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.90%

Clase B: 1.10%

Clase C: 0.10%

Clase A1: 0.90%

Clase A2: 0.75%

Clase B1: 1.10%

Clase B2: 0.85%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 2.81%

Clase B: 2.61%

Clase C: 3.65%

Clase A1: 2.89%
Clase A2: -5.83.%
Clase B1: 16.96%
Clase B2: 0.00%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 3.71 %
Clase B: 3.71%
Clase C: 3.75%
Clase A1: 3.79%
Clase A2: -5.08%
Clase B1: 18.06%

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 el 4T hemos estado bastante activos en la reasignación de capital. Hemos invertido en compañías nuevas y en algunas existentes. Como resultado, terminamos el año con una posición de caja neta de 8% (similar a 31/12/18) tras reciclar c.20% de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

La evolución operativa ha estado por debajo de nuestras previsiones iniciales, principalmente por el impacto de factores externos (guerras comerciales, retraso en las inversiones por inestabilidad política, liquidación de inventarios) pero también internos, como retrasos temporales de producto en algunas participadas. Ahora esperamos un crecimiento del BPA del 4-8% en 2019 (vs 8-11% anterior ya revisado). Esto implica que la normalización de nuestros múltiplos (a c.15-16x actual), tras la fuerte caída de 4T 18, contribuirá 11-14% a nuestros beneficios este año.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo se revalorizó +17% (euros) en 2019.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, Alantra EQMC Asset Management SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto en las

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes indirectos indicados en el punto d) incluyen costes de análisis de EQMC Europe Development Capital Fund PLC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado que 2019 ha sido un año de menos a más, seguimos prudentes con respecto a la evolución en 1S 2020 ya que esperamos que alguno de los factores anteriores siga afectando a los beneficios. A partir de ahí, el crecimiento de beneficios debería acelerarse y volver gradualmente a su intervalo de doble dígito siempre que las condiciones macro permanezcan favorables. Estructuralmente, como indicábamos en informes anteriores, la cartera combina atributos que ofrecen un crecimiento estructural atractivo y protección frente a caídas.

Durante el mes de diciembre de 2019 se han introducido algunas modificaciones no esenciales en el folleto informativo de EQMC Europe Development Capital Fund plc ("EQMC"), sociedad de inversión en la que el Fondo invierte el 100% de su patrimonio. Dichas modificaciones obedecen exclusivamente a novedades producidas en la regulación irlandesa que afecta a EQMC, tales como la regulación relativa a la información sobre los titulares reales (beneficial owners) a efectos de la normativa de prevención de blanqueos de capitales, protección de datos de carácter personal, regulación EMIR (European Market Infrastructure Regulation) así como la inclusión de un nuevo riesgo en la Nota de Riesgos del folleto de EQMC relativo al Brexit. Asimismo, se han realizado otras modificaciones aclaratorias o mejorar la calidad de la redacción. Les recordamos el derecho de todos los partícipes del Fondo a obtener de la Sociedad Gestora una copia del folleto de EQMC traducida al español sin coste alguno.

10. Información sobre la política de remuneración

Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la "Gestora") dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona, y que se fija sobre criterios cuantitativos y cualitativos. La Política de Remuneraciones de la Gestora se aplica en el marco de la Política de Remuneraciones del Grupo Alantra, la cual se revisa anualmente. Durante el ejercicio 2019 no se han producido modificaciones en la Política de Remuneraciones de la Gestora. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2019 es la siguiente:

1. Remuneración total devengada por la Gestora a su personal en el ejercicio 2019:

- a) Remuneración fija: 1.119.684,38 euros.
- b) Remuneración variable: 2.414.469,31 euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 15
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 12.

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable expresamente ligada a la comisión variable de la IIC, salvo en el caso de algunos directivos que tienen derecho a percibir un porcentaje mínimo de la comisión variable. De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable de cada empleado se determina por el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base de (i) el beneficio operativo obtenidos por ésta, y (ii) atendiendo al grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo Alantra. Dicho beneficio proviene tanto de la comisión de gestión fija como de la comisión de gestión variable que la Gestora percibe de cada una de las IIC o carteas gestionadas, así como del resto de los ingresos que en su caso obtenga la Gestora. La retribución variable del Consejero Delegado es determinada por el Consejo de Administración, siguiendo los criterios establecidos en el contrato suscrito con la Sociedad, y dentro de los límites establecido por la Junta de Accionistas.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

- a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 350.000 euros; remuneración variable: 1.425.983,99 euros).
- b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 5 (remuneración fija: 475.000 euros; remuneración variable: 760.510,47 euros).

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