

## ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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](http://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

[gestión@alantra.com](mailto:gestión@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/06/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase C del compartimento I

Compartiment ("C") de ALTERALIA SCA SICAR, entidad de capital riesgo luxemburguesa no supervisada por la CNMV, y cuyo folleto no está verificado por la CNMV.

El objetivo de inversión del C es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la inversión directa o

mediante financiación en compañías que facturan aproximadamente entre 25 y 200 millones de euros, con actividad

internacional, al menos 3 años de existencia, y con sede social o actividad principal en España, si bien las inversiones

podrán realizarse también en filiales extranjeras de dichas compañías. El C invertirá mayoritariamente en deuda senior (incluyendo la concesión de préstamos pero no inversión en préstamos), combinada con deuda subordinada, inversiones minoritarias en el capital de las compañías o en instrumentos similares. El C invertirá solo en mercado primario y no invertirá en bonos cotizados.

#### 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	341.745,10	21	EUR	0,00	0	NO	3.890	3.845	3.623	2.462
CLASE B	478.097,35	2	EUR	0,00	100000	NO	5.523	5.459	5.136	3.489
CLASE C	957.431,14	2	EUR	0,00	100000	NO	11.226	11.090	10.420	7.111

#### 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	11,3821		11,2523	10,6024	9,9224
CLASE B	EUR			31-03-2019	11,5530		11,4174	10,7427	10,0371
CLASE C	EUR			31-03-2019	11,7251		11,5836	10,8837	10,1518

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		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-5
	1,15	6,13	6,85	4,29	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,03	2,03	2,86	2,97	3,04	3,07	4,36	2,95	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,65	3,65	3,78	3,92	4,07	3,78	4,46	5,60	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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.

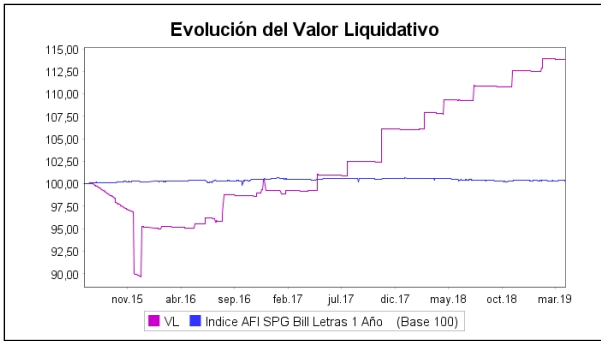
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,12	0,51	0,76	0,77	

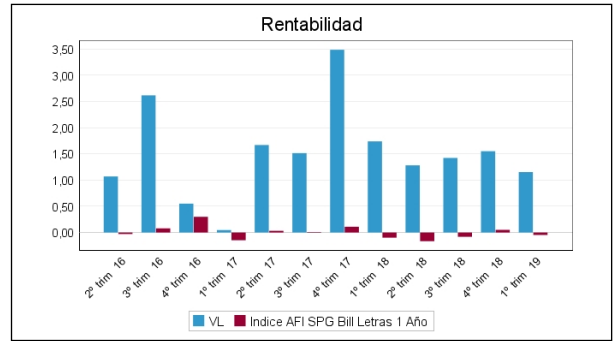
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
	1,19	6,28	7,03	4,56	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,03	2,03	2,86	2,97	3,04	3,07	4,36	2,95	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,57	3,57	3,70	3,83	3,99	3,70	4,36	5,48	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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.

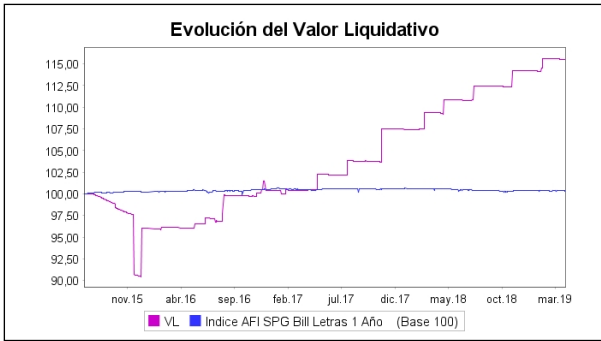
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,09	0,36	0,49	0,52	

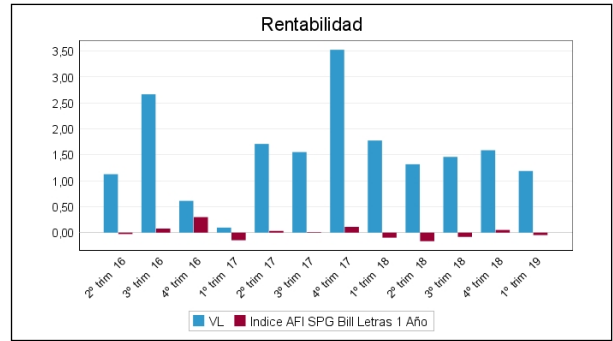
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2016	Año t-5
	1,22	6,43	7,21	4,84	

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
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,03	2,03	2,86	2,97	3,04	3,07	4,36	2,95	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	3,50	3,50	3,63	3,76	3,91	3,63	4,27	5,36	
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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.

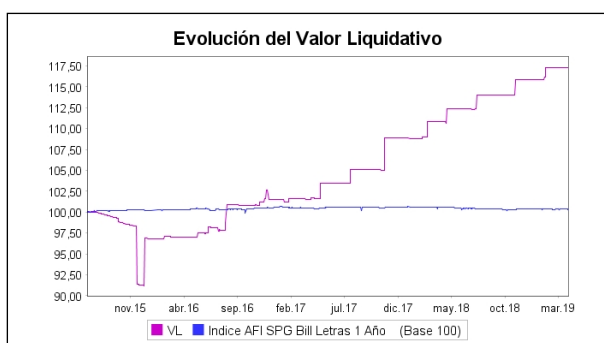
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,05	0,21	0,29	0,29	

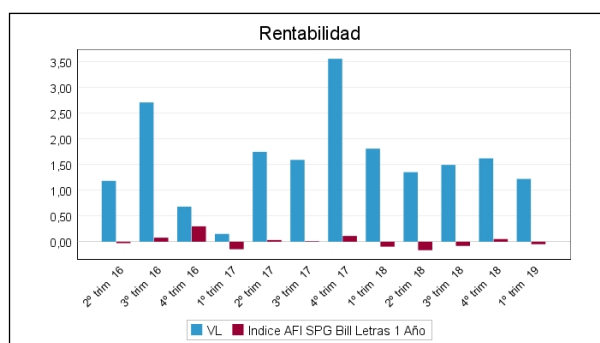
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.773	86,11	17.710	86,84
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	17.773	86,11	17.710	86,84
* 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)	2.896	14,03	2.711	13,29
(+/-) RESTO	-28	-0,14	-27	-0,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.641</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.395</b>	<b>100,00 %</b>

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)	20.395	20.073	20.645	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	1,58	1,20	-23,19
(+) Rendimientos de gestión	1,28	1,68	1,28	-22,70
(-) Gastos repercutidos	0,08	0,09	0,08	-14,39
- Comisión de gestión	0,02	0,02	0,02	-2,17
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	0,07	0,06	-18,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.641</b>	<b>20.395</b>	<b>20.641</b>	

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 dos partícipes significativos, que mantienen una posición de 27,20 % y 27,19%.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Asume la responsabilidad del informe: Jacobo Llanza Figueroa, Consejero Delegado de Alantra Asset Management, S.G.I.I.C, S.A.

El primer trimestre del año 2019 continúa confirmando la desaceleración económica a nivel global mostrada durante 2018, en especial durante el segundo semestre del mismo. Esta desaceleración continúa siendo desigual entre las distintas áreas geográficas.

Europa está siendo una de las partes más afectadas, mientras que Estados Unidos sigue aumentando su crecimiento económico. En China aún no está claro cuál es el grado de ralentización real de la economía. En las economías emergentes hay diversidad de posiciones según su fuente de riqueza y sobre todo de su condición financiera, pues el encarecimiento del dólar está afectando a las economías más endeudadas o con más déficit.

El Fondo Monetario Internacional ha vuelto a rebajar una vez más las perspectivas de crecimiento mundial para 2019 respecto al trimestre anterior, pasando ahora a esperar un crecimiento del PIB anual de 3,3% (vs. 3,5% esperado en diciembre de 2018). La previsión de crecimiento para 2020 permanece inalterada en 3,6%.

Los principales aspectos que están ralentizando el crecimiento económico global son:

¿ La guerra comercial entre China y Estados Unidos, que está además afectando al volumen de comercio internacional. Si bien a día de hoy parece que ambas partes están dispuestas a llegar a un acuerdo, el daño al comercio internacional durante estos meses ha sido relevante y aún quedan dudas de cual va a ser la foto final.

¿ Las continuas dudas generadas en la negociación entre Reino Unido y la Unión Europea, pues el escenario final en la relación entre ambas partes continúa siendo una incógnita. La opción de un Brexit duro ha cobrado fuerza estos meses.

¿ Reducción de las exportaciones de la UE, principalmente derivadas del deterioro del comercio internacional.

¿ Incertidumbres políticas en países europeos clave como España o Italia.

¿ Evolución de la economía en China, con varios indicadores mostrando síntomas de ralentización.

La situación económica global ha provocado que los diferentes bancos centrales hayan retomado la senda de políticas más acomodaticias, de manera que se pueda frenar el impacto en la economía de todos estos factores. Así, la FED se ha desvinculado de la normalización monetaria que estaba implementando. Esta decisión fue seguida por diferentes bancos centrales en el mundo. China está introduciendo estímulos fiscales y financieros en la economía. El Banco Central Europeo nunca dejó de aplicar políticas expansionistas, si bien ha anunciado una nueva prolongación de las mismas y una nueva ronda de operaciones de refinanciación a largo plazo.

Respecto a la zona euro, los datos siguen mostrando una tendencia negativa. El crecimiento de la zona no superó el 1,8% en 2018 y las últimas estimaciones publicadas por el FMI para 2019 y 2020 son del 1,3% y 1,5% respectivamente (3 y 2 décimas menos de la predicción del trimestre anterior), principalmente debido a la desaceleración esperada en Alemania - por el sector del automóvil-, Italia (deuda pública empieza a ser considerada insostenible) y Francia (con continuos problemas sociales y protestas en la calle).

Esta situación global está afectando también a España, si bien parece que por ahora lo está haciendo en menor medida. España creció un 2,5% en 2018, la mayor tasa entre las grandes economías europeas, principalmente apoyada en la demanda interna (que se ha visto reforzada por las medidas de estímulos económicos que entraron en vigor la segunda mitad del año una vez se aplicaron los Presupuestos Generales del Estado de 2018). Actualmente el Banco de España estima un crecimiento del 2,1% en 2019 y del 1,9% en 2020. En todo caso se espera que España sea uno de los motores de crecimiento de la UE en el corto y medio plazo, pese a que el sector exterior se ha visto perjudicado por la situación global.

Estas previsiones para la economía española pueden verse afectadas por diferentes factores:

¿ La situación de inestabilidad política actual y las inminentes elecciones al parlamento en abril de 2019, que lo más probable es que hagan necesarios pactos entre diferentes fuerzas políticas sea cual sea el resultado final.

¿ La situación política en Cataluña. La incertidumbre actual continúa frenando la inversión en la región.

¿ El devenir de las cuentas públicas, pues la situación actual de endeudamiento del país limita el margen de actuación del gobierno ante necesidades de políticas expansivas.

¿ Reducción de los flujos comerciales netos, con nuevos potenciales riesgos derivados de las medidas proteccionistas de diferentes países.

En relación a la inflación, se ha producido una importante rebaja en el inicio de 2019 hasta el 1,1%, principalmente debido a la bajada del precio del crudo. La inflación subyacente (eliminando el efecto del petróleo y de los alimentos no procesados) se sitúa en niveles de 0,9%.

Durante el primer trimestre de 2019 no se ha realizado ninguna inversión adicional en la cartera de Alteralia. Por tanto, la cartera de inversión a 31 de marzo estaba compuesta por 11 inversiones (15 operaciones completadas, de las que 4 han sido totalmente desinvertidas), todas ellas instrumentalizadas a través de productos de financiación directa a compañías españolas de tamaño mediano para favorecer su internacionalización.

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 1.20%, el número de partícipes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.20%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 2.29%.

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

Comisión de gestión:

Clase A: 0.06%

Clase B: 0.02%

Clase C: 0.00%

Comisión de depositaría:

Clase A: 0.02%

Clase B: 0.02%

Clase C: 0.02%

Otros gastos:

Clase A: 0.04%

Clase B: 0.04%

Clase C: 0.03%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.12%

Clase B: 0.09%

Clase C: 0.05%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 1.15%

Clase B: 1.19%

Clase C: 1.22%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: 1.27%

Clase B: 1.28%

Clase C: 1.27%

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 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 Asset Management SGIC, 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.