

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer 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. 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.

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	1.607.669,61	29	EUR	0,00	1000000	NO	51.020	106.787	128.621	66.524
Clase B	621.630,86	94	EUR	0,00	100000	NO	18.161	16.942	21.920	9.801
CLASE C	181.066,00	19	EUR	0,00	0	NO	6.434	5.591	2.724	822
CLASE A1	469.884,59	20	EUR	0,00	0	NO	14.900	13.047	5.537	
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	18.066	15.795	3.320	
CLASE B1	315.727,75	51	EUR	0,00	0	NO	9.942	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			30-06-2019	31,7356		27,7878	33,0786	26,7135
Clase B	EUR			30-06-2019	29,2144		25,6309	30,6342	24,9008
CLASE C	EUR			30-06-2019	35,5348		30,8688	36,1782	27,8943
CLASE A1	EUR			30-06-2019	31,7109		27,7661	33,1003	
CLASE A2	EUR			30-06-2019	31,8316		27,8304	33,1091	
CLASE B1	EUR			30-06-2019	31,4883		27,6258	33,0893	
CLASE B2	EUR			30-06-2019	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	al fondo	0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B	al fondo	1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	mixta	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	al fondo	0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1	al fondo	1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2	al fondo	0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	14,21	-15,99	23,83	27,97	13,54

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,60	18,17	6,98	13,40	10,39	16,69	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,04	9,04	8,62	8,57	7,23	8,57	6,64	6,68	6,48
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

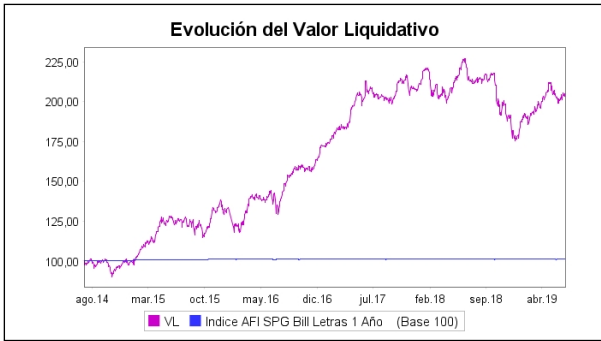
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,90	1,79	1,60	1,62	1,70

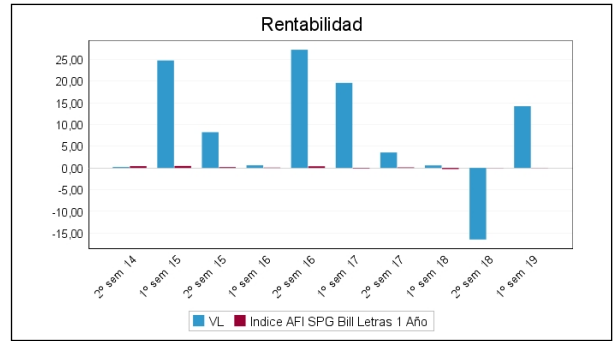
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	13,98	-16,33	23,03	26,62	13,17

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,60	18,23	7,05	13,44	10,33	16,71	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,21	9,21	8,80	8,75	7,44	8,75	6,86	6,80	4,36
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

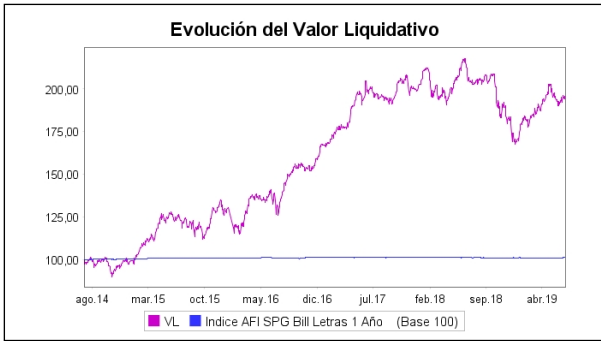
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,10	2,19	2,00	2,02	2,09

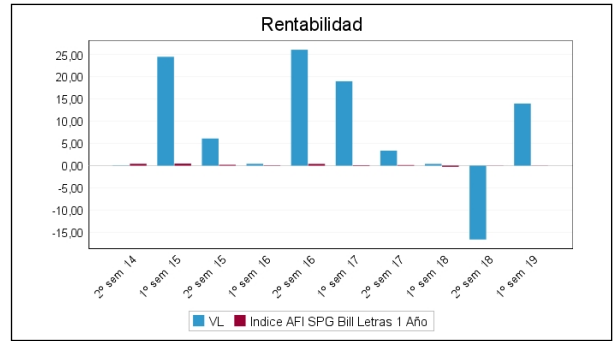
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	15,12	-14,68	29,70		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,62	18,27	7,40	13,73	11,97		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	8,92	8,92	8,63	9,06	6,62	9,06	5,93		
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

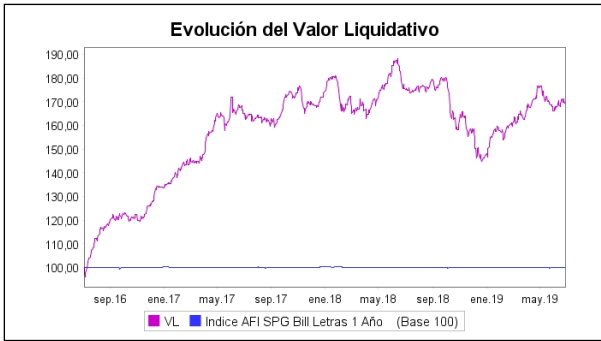
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,19	0,03	0,03	

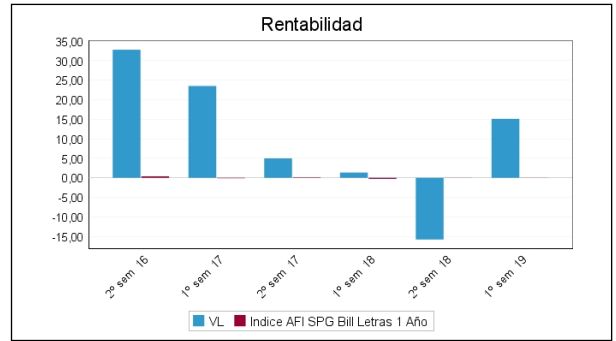
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	14,21	-16,12			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,60	18,17	6,97	13,37			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,39	10,39	9,94	10,41		10,41			
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

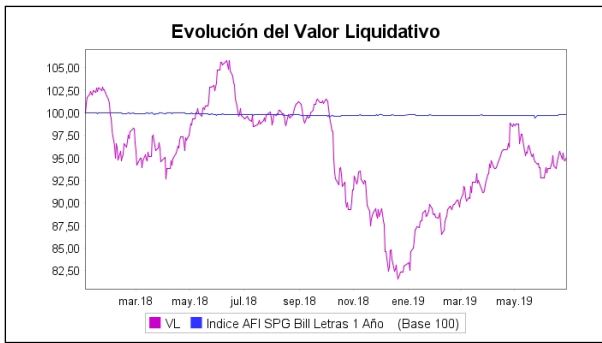
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	1,79	0,14		

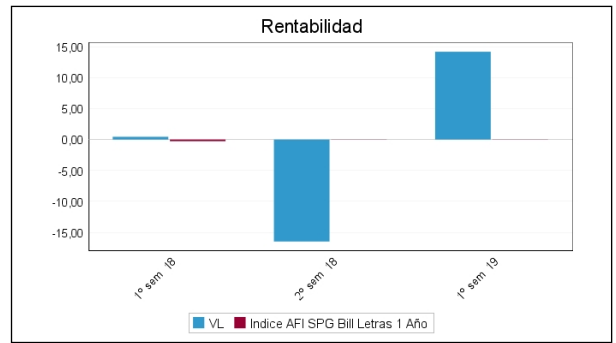
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	14,38	-15,94			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,61	18,15	6,92	13,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,32	10,32	9,86	10,31		10,31			
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

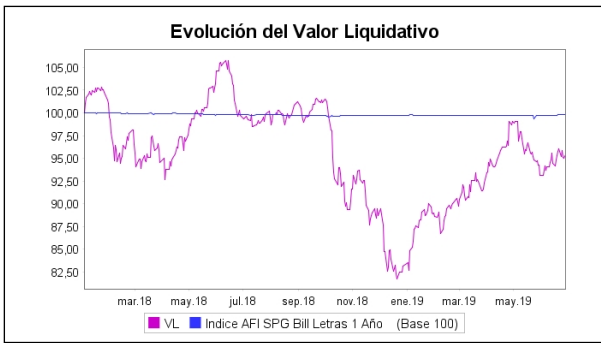
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	1,49	0,11		

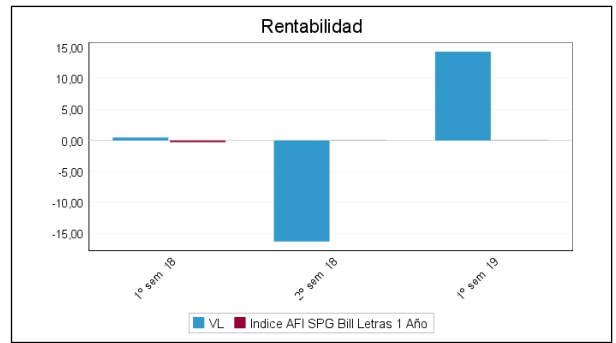
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	13,98	-16,51			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2019

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	11,70	11,81	11,60	18,20	7,02	13,36			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,40	10,40	9,94	10,39		10,39			
LETRA 1 AÑO	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

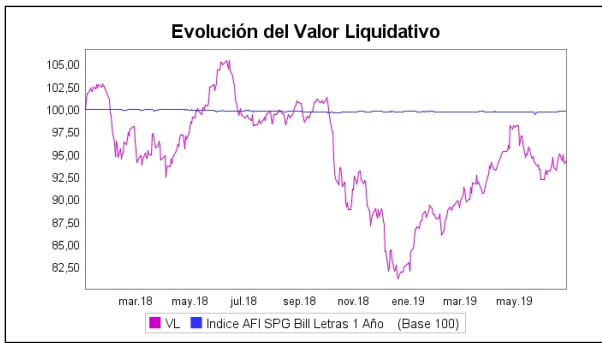
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	2,19	0,17		

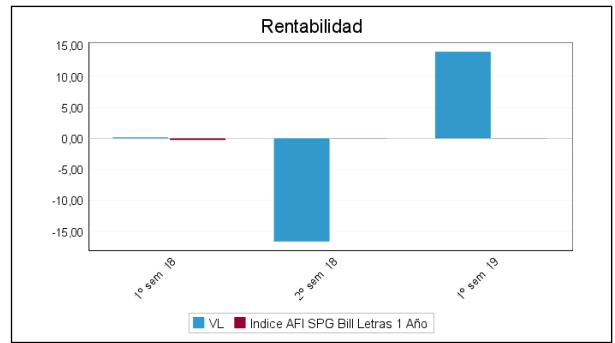
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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: 30-06-2019

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	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	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.

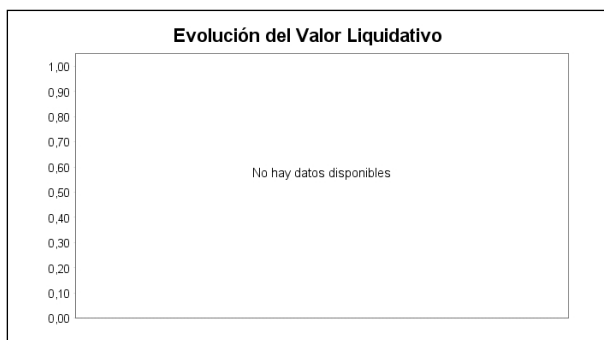
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

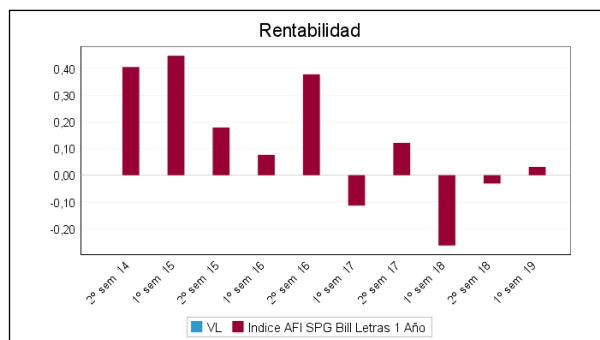
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	118.420	99,91	165.909	99,55
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	118.420	99,91	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)	777	0,66	2.047	1,23
(+/-) RESTO	-674	-0,57	-1.303	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	118.523	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	184.488	186.311	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,08	7,79	-39,08	-608,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,90	-17,62	12,90	-174,18
(+) Rendimientos de gestión	13,73	-16,83	13,73	-182,65
(-) Gastos repercutidos	0,83	0,80	0,83	5,11
- Comisión de gestión	0,78	0,80	0,78	-0,38
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,04	0,00	0,04	-7.646,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	118.523	166.653	118.523	

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

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 72.718 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 178.728 miles de euros, representa el 40,69%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

EQMC FIL

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

Las perspectivas de crecimiento en Europa se han mantenido sin cambios en 2T, estabilizándose tras la rebaja de expectativas al final del año pasado. El buen ritmo de crecimiento enmascaró dos dinámicas económicas divergentes. Por un lado, se aceleró el gasto privado al beneficiarse los consumidores de la mejora del mercado laboral y la mayor subida salarial de la última década. Por otro, el sector manufacturero ha seguido deteriorándose con la ralentización de las exportaciones en un entorno exterior turbulento. Esta debilidad industrial no da señales de mejorar, con débiles indicadores PMI en junio, sobre todo en Alemania.

A pesar del efecto negativo de un mercado exterior más duro que impacta las exportaciones y la inversión, las actuales perspectivas de crecimiento para la eurozona en 2019, de +1.2%, se sustentan sobre una política monetaria ultra acomodaticia, la relajación fiscal y un mercado laboral dinámico. Todo esto sin señal de presión inflacionista, que al 1,3% sigue por debajo del objetivo del BCE de “por debajo pero cerca del 2,0%”. El BCE retrasó una potencial subida, afirmando que se mantendrán los niveles actuales “hasta la primera mitad de 2020” y que podría generar más estímulos. Persiste el riesgo de desaceleración por el aumento continuado de las tensiones comerciales y geopolíticas, la ralentización en China, el misterio del Brexit y el posible impacto de la debilidad del sector manufacturero sobre los niveles de empleo.

En el frente político europeo, tras las elecciones de mayo las fuerzas pro-UE mantienen el control del Parlamento y crece el apoyo a verdes y liberales mientras los populistas no alcanzan los votos previstos en las encuestas. En Alemania, la líder socialdemócrata dimitió en junio, aumentando la posibilidad de elecciones anticipadas. En Francia, Macron sigue adelante con sus muy necesarias reformas económicas y anuncia reformas laborales adicionales. En Italia, la incertidumbre política y fiscal siguen debilitando la inversión. En España, Sánchez no alcanzó la mayoría parlamentaria, lo que supone cierta incertidumbre política. En general, las tendencias actuales reflejan los retos en la UE para seguir impulsando medidas de integración y reformas.

Fuera de la UE, se prevé una expansión de la economía global del 2,9% en 2019, sin cambios desde 1T. En EE.UU. se mantuvo el gasto privado por la solidez del mercado laboral, pero las tensiones comerciales (que deberían disminuir de cara a las elecciones de 2020) afectaron a la inversión y a la producción. La producción industrial alcanzó su nivel más bajo en 17 años en China, afectando a los mercados emergentes dependientes de materias primas y llevando a los bancos centrales a relajar su postura. Tras 6 meses de presidencia de Bolsonaro, Brasil perdió fuerza, mientras la mayoría absoluta de Modi fortalecerá el clima empresarial en India.

Los mercados han consolidado las ganancias 1T a pesar de la volatilidad mensual. Las small caps se rezagaron con el FTSE Europe Small Cap (SC) al 14% vs el Euro Stoxx 50 a +18%, y la misma tendencia se vio en la mayoría de los mercados regionales. Por geografía (en moneda local), los beneficios más altos son los de Alemania +17% (SC +20%), Francia +17% (SC +14%), Italia +16% (SC +8%), RU +10% (SC +8%), y España +8% (SC +8%).

El fondo se revalorizó +14,2% (euros) en 1S 19. Los principales contribuidores incluyen a Kardex (sólida entrada de pedidos), Parques Reunidos (objeto de una OPA) y CIE Automotive (sigue creciendo por encima del sector). Operativamente, según las primeras indicaciones, nuestra cartera está rindiendo satisfactoriamente, y esperamos un

crecimiento del BPA del 10-13% en 2019. Los múltiplos se han normalizado tras las fuertes caídas del mercado en 4S 18 a los actuales niveles de PER 14,8x 19.

En el 2T 2019 incrementamos nuestra inversión en Parques Reunidos tanto antes como después de la OPA (siempre por debajo del precio ofertado) asegurando una participación del 10% para ampliar nuestras opciones. Además, hemos aumentado nuestra participación en algunas compañías (riesgo/rentabilidad muy atractivo / aprovechando la reciente baja visibilidad), así como reequilibrado la cartera. Hemos reducido la participación en alguna compañía al subir el precio. Hemos hecho pública una nueva inversión semilla, pues ya representa el 2% del fondo (ejecutada hace varios trimestres). A 28 de junio nuestra posición de caja neta era del 6% (8% en marzo), excluyendo la inversión en PQR (11% del fondo), en proceso de OPA.

La cartera EQMC cotiza a 14-15x PER 19 y c.13x PER 20, con una rentabilidad por FCL del 7% en 2019. En nuestra opinión el binomio de riesgo/rentabilidad se mantiene muy atractivo ya que la cartera combina sólidas perspectivas de crecimiento estructural (BPA anual +12-15%), alta calidad (ROCE 23%) y poca deuda (1x Deuda/EBITDA).

Durante el primer semestre de 2019 se han producido determinadas modificaciones y actualizaciones en el folleto de EQMC Europe Development Capital Fund PLC ("EQMC SICAV"), sociedad de inversión libre irlandesa en la cual EQMC FIL invierte el 100% de su patrimonio. Dichas modificaciones o actualizaciones no han afectado a elementos esenciales del folleto de EQMC SICAV ni a la Clase de acciones F de EQMC SICAV, reservadas exclusivamente para EQMC FIL. A continuación se detallan las modificaciones o actualizaciones llevadas a cabo:

- Se han incluido nuevas advertencias e informaciones dirigidas a potenciales inversores de EQMC SICAV por parte de inversores sometidos a la normativa americana ERISA (Employee Retirement Income Security Act).
- Se han incluido nuevas advertencias e informaciones dirigidas a potenciales inversores de EQMC SICAV nacionalidad estadounidense.
- Se ha incluido un ajuste en el folleto de EQMC SICAV a los efectos de aclarar que si un inversor de un fondo feeder de EQMC SICAV (tal y como es EQMC FIL) decide reembolsar del fondo feeder para suscribir acciones de EQMC SICAV directamente, esta última mantendrá la antigüedad de la inversión en el fondo feeder a efectos de la aplicación de los periodos mínimos de permanencia y comisiones o descuentos de reembolso.
- En relación a la comisión de reembolso que, en su caso, aplica EQMC SICAV conforme a lo dispuesto en su folleto, se aclara que el computo del periodo de antigüedad debe computarse desde la fecha de la suscripción inicial al último día hábil del mes del final del periodo que corresponda.
- Se ha suprimido la elaboración de cuentas semestrales de EQMC SICAV al no ser ya un requisito obligatorio conforme a la legislación irlandesa.
- Se ha ajustado la redacción del folleto de EQMC SICAV a fin de aclarar que como consecuencia de situaciones sobrevenidas EQMC SICAV podría mantener inversiones en sociedades no cotizadas (como por ejemplo como consecuencia de la no aceptación de EQMC SICAV a ofertas públicas de adquisición para la exclusión de cotización).
- Se ha especificado que EQMC SICAV puede reembolsar obligatoriamente acciones en cualquier día laborable a discreción del Consejo de Administración de EQMC SICAV (previa consulta a la Sociedad Gestora), cuando el Consejo de Administración considere que es en el interés de EQMC SICAV. Adicionalmente, EQMC puede llevar a cabo un reembolso obligatorio en cualquier día laborable a discreción del Consejo de Administración de EQMC SICAV (previa consulta a la Sociedad Gestora), a todos los inversores de EQMC SICAV pro-rata a su participación en el mismo, con el fin de distribuir efectivo cuando esta distribución sea considerada por el Consejo de Administración en el interés de EQMC SICAV. En este escenario, los inversores serán notificados previamente. La posibilidad de realizar reembolsos obligatorios ya estaba prevista en el folleto informativo.

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 disminuido en un 28.88%, el número de partícipes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 13.95%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 5.59%.

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%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.095%

Clase B: 0.095%

Clase C: 0.095%

Clase A1: 0.095%

Clase A2: 0.095%

Clase B1: 0.095%

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: 0.95

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 14.21%

Clase B: 13.98%

Clase C: 15.12%

Clase A1: 14.21%

Clase A2: 14.38%

Clase B1: 13.98%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 15.10 %

Clase B: 15.08%

Clase C: 15.21%

Clase A1: 15.10%

Clase A2: 15.12%

Clase B1: 15.08%

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 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.

10. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

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