

## EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**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](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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2011

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

#### Categoría

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

#### Descripción general

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

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

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

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

oscilará entre 2 y 4 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

## 2. Datos económicos

### 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Clase A	3.842.958,84	30	EUR	0,00	1000000	NO	106.787	128.621	66.524	34.058
Clase B	661.016,45	98	EUR	0,00	100000	NO	16.942	21.920	9.801	3.691
CLASE C	181.114,94	17	EUR	0,00	0	NO	5.591	2.724	822	
CLASE A1	469.884,59	20	EUR	0,00	0	NO	13.047	5.537		
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	15.795	3.320		
CLASE B1	307.333,28	49	EUR	0,00	0	NO	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	2017	2016	2015
Clase A	EUR			31-12-2018	27,7878		33,0786	26,7135	20,8743
Clase B	EUR			31-12-2018	25,6309		30,6342	24,9008	19,6656
CLASE C	EUR			31-12-2018	30,8688		36,1782	27,8943	
CLASE A1	EUR			31-12-2018	27,7661		33,1003		
CLASE A2	EUR			31-12-2018	27,8304		33,1091		
CLASE B1	EUR			31-12-2018	27,6258		33,0893		
CLASE B2	EUR			31-12-2018	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,80	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		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Clase A .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	2016	2015	2013
	-15,99	23,83	27,97	34,99	31,54

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,40	18,17	6,98	11,89	13,71	10,39	16,69	16,72	10,63
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	8,57	8,57	7,23	7,14	7,01	6,64	6,68	7,05	7,33
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53	0,59	0,71	0,24	1,63
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,79	1,60	1,62	1,65	0,00

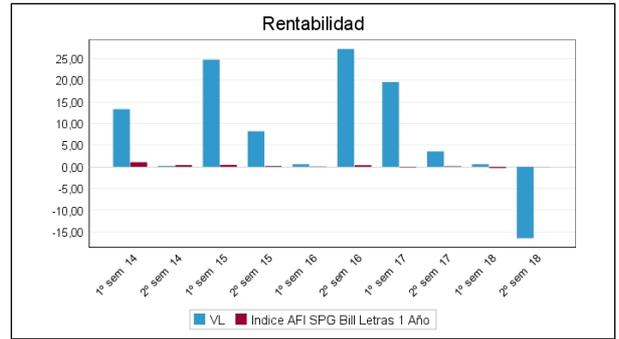
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## Clase B .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	2016	2015	2013
	-16,33	23,03	26,62	32,12	31,06

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,44	18,23	7,05	11,96	13,71	10,33	16,71	16,66	10,33
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	8,75	8,75	7,44	7,34	7,21	6,86	6,80	5,81	4,53
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53	0,59	0,71	0,24	1,63
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,19	2,00	2,02	2,05	0,00

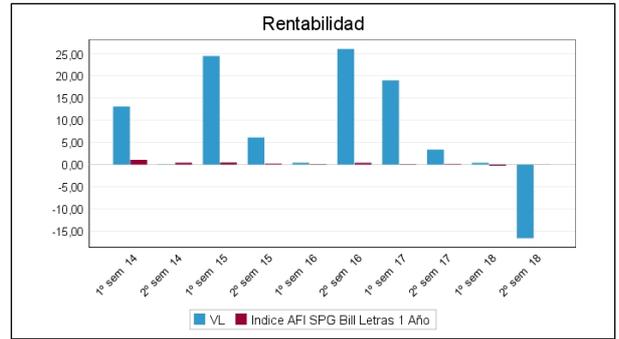
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## CLASE C .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-14,68	29,70			

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,73	18,27	7,40	12,76	13,90	11,97			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	9,06	9,06	6,62	6,84	6,70	5,93			
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53	0,59			
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,19	0,03	0,03		

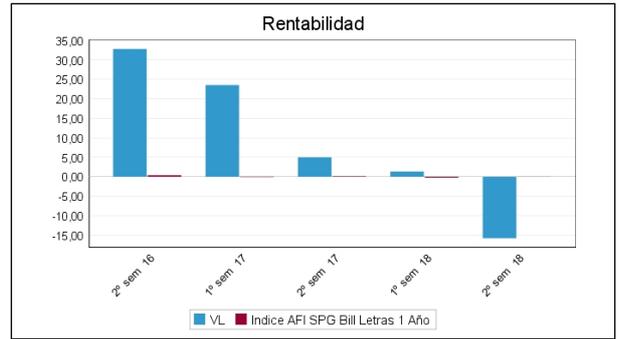
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-16,12				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,37	18,17	6,97	11,91	13,59				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	10,41	10,41							
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53				
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,79	0,14			

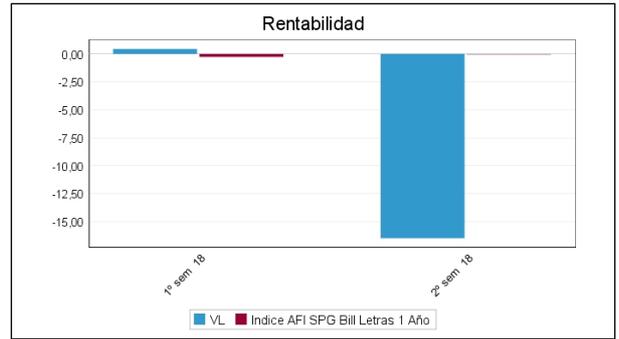
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-15,94				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,35	18,15	6,92	11,79	13,67				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	10,31	10,31							
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53				
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,49	0,11			

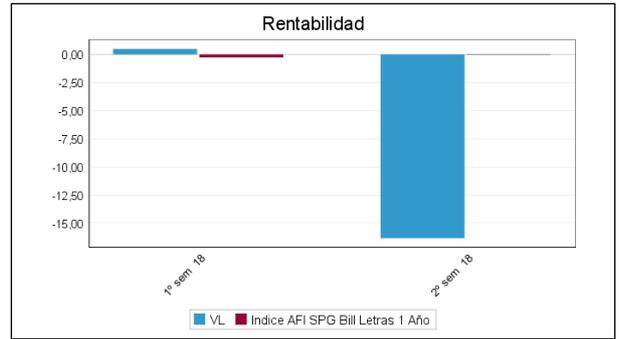
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-16,51				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,36	18,20	7,02	11,76	13,61				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	10,39	10,39							
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53				
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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 2018	Anual			
		2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,19	0,17			

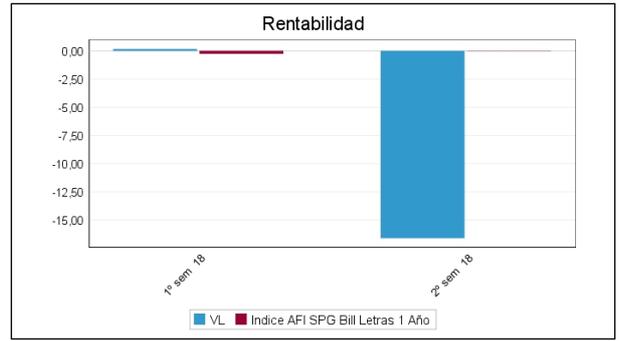
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	2016	2015	2013
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>									
<b>LETRA 1 AÑO</b>	0,38	0,39	0,25	0,34	0,53	0,59	0,71	0,24	1,63
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>	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.

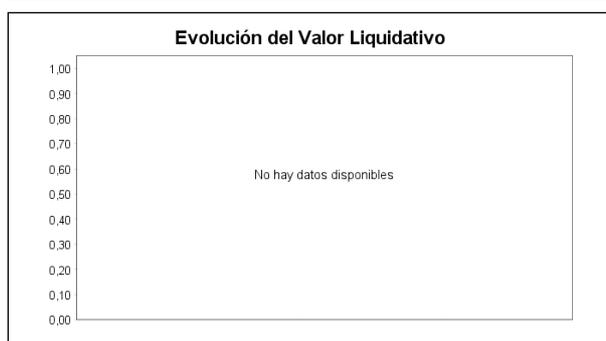
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Anual			
		2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

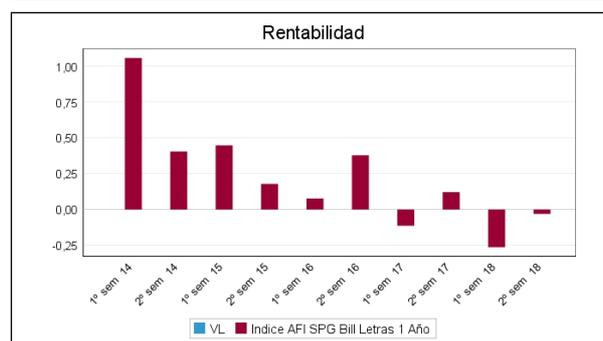
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	165.909	99,55	183.883	99,67
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	165.909	99,55	183.883	99,67
* 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)	2.047	1,23	3.606	1,95
(+/-) RESTO	-1.303	-0,78	-3.002	-1,63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>166.653</b>	<b>100,00 %</b>	<b>184.488</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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	184.488	165.900	176.297	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,79	10,03	17,77	-18,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,62	0,66	-17,35	-2.871,65
(+) Rendimientos de gestión	-16,83	1,49	-15,73	-1.279,73
(-) Gastos repercutidos	0,80	0,82	1,62	0,93
- Comisión de gestión	0,80	0,81	1,61	2,61
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	-104,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>166.653</b>	<b>184.488</b>	<b>166.653</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 un partícipe significativo, que mantiene una posición de 36,22%.  
 d) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario  
 d) 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 12.500 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 181.367 miles de euros, que representa un 6,92%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El crecimiento en la eurozona ha seguido moderándose hacia el final de 2018. La ralentización ha sido generalizada y el deterioro ha afectado los sectores externo e interno. El declive en la exportación industrial es atribuible, al menos en parte, a la caída de la demanda china. El consumo privado se ha reducido principalmente por el aumento de la inflación, que ha hecho mella en el gasto. A nivel corporativo, las incertidumbres generadas por el actual entorno geopolítico han ralentizado los ritmos de inversión. Todo esto, ha situado a algunas economías clave al borde de la recesión (especialmente las más industriales).

A pesar esta deceleración, el BCE se ha mantenido fiel a su plan de poner fin a la expansión cuantitativa, alegando una mejora generalizada en el nivel de empleo y sueldos en toda la región. La fortaleza del mercado laboral, las condiciones de financiación benignas y las políticas fiscales y monetarias todavía acomodativas apuntan en general a un marco económico aún favorable. Pero con la ralentización de la economía hacia una menor velocidad de crucero, el rango de riesgos potenciales se hace más amplio, reflejando varios vientos de cara tales como las existentes guerras comerciales y el aumento de la incertidumbre política, el Brexit, la volatilidad de los mercados financieros y la ralentización del crecimiento global.

En el plano político, la confrontación sobre los presupuestos entre Italia y la UE ha aumentado la incertidumbre y los costes de financiación domésticos. En Francia, las protestas de los chalecos amarillos han provocado disturbios y afectado a la confianza empresarial, mientras Macron ha anunciado una rebaja en la tasa al carburante junto con otros estímulos. Continúa la incertidumbre del Brexit, aunque la falta de acuerdo parece improbable por lo que supondría para el RU. En España, la subida del salario mínimo y el endurecimiento de la legislación laboral se presentan como un desafío para el crecimiento actual. En Alemania, la candidata de Merkel la sucederá al frente de la CDU, reduciendo el riesgo de resistencia a sus políticas a nivel europeo.

La economía de EE.UU. continúa su progresión gradual a pesar de la presión inflacionista de los precios. La subida continuada de tipos por la Fed y la tensión comercial con China han exacerbado las preocupaciones relativas a un posible final del ciclo. Los recortes fiscales han estimulado el crecimiento y los beneficios corporativos, pero sus efectos se diluirán en la segunda mitad de 2019. Mientras, China se enfrenta a una deceleración, dando un claro giro hacia políticas económicas más flexibles. Otros mercados emergentes se han enfrentado al impacto negativo de la creciente incertidumbre comercial y las restricciones monetarias globales. El brusco ajuste del precio del petróleo ha traído consigo ganadores (India, Indonesia) y perdedores (Rusia, Colombia). Brasil ha sido la mayor sorpresa positiva con un resultado electoral favorable al mercado.

Todos los principales índices han cerrado el 2018 en negativo, y la mayoría han reportado sus peores resultados anuales desde 2008. Los valores pequeños han sido los más afectados, con una caída de c.-18% de los índices ¿small cap¿ (SC), vs el Euro Stoxx 50 y el S&P 500 a -12% y -6% respectivamente. Por geografía (en moneda local), todos los índices

Europeos han cerrado el año en negativo, con Alemania -18% (SC -20%), Italia -16% (SC -25%), España -15% (SC -7%), RU -12% (SC -12%) y Francia -11% (SC -22%).

El fondo ha caído 16% (en euros) en 2018. En la primera parte del año ya explicamos que las primas que recibimos en las OPAs de Ekornes y Fenner habían compensado parcialmente la situación negativa atípica de Co. I y Co. S. En 4T nuestra cartera se ha visto afectada por la fuerte caída global de los mercados, que ha comprimido nuestro PER 2018 de 16,9x (30 Sep) a 13,7x hoy. Esperamos un crecimiento del BPA de la cartera del 7-12% en 2018, ligeramente inferior a nuestras expectativas iniciales (11-15%).

Este año hemos realizado 5 nuevas inversiones, de las cuales podemos publicar tres (Parques Reunidos, Co. A, y recientemente Co. U) mientras que dos continúan en desarrollo (una compañía de especialidades farmacéuticas y un procesador químico de nicho). Este es el resultado de invertir en activos con una buena combinación riesgo/ rentabilidad y en la mayoría de los casos poca exposición industrial o al ciclo. La corrección del mercado durante el 4T ha cambiado nuestras prioridades pues en algunas de nuestras compañías industriales se han comprimido los múltiplos cerca del 30%. Hemos equilibrado gradualmente dichas posiciones al alza. La aceleración de nuestras inversiones en 4T ha llevado a la reducción de nuestra posición de caja hasta el 8% de los AUMs a 31 de diciembre (vs. 13% a 30 de septiembre).

Durante 2018 la mayoría de nuestras nuevas inversiones se han realizado a múltiplos de 13-15x PER, mientras que el múltiplo de las desinversiones ha estado en el rango de 17-20x a nivel P/E. Este último caso ha sido posible por el hecho de haber desinvertido algunas de nuestras posiciones relevantes (Ekornes, Fenner) en el contexto de dos OPAs con primas relevantes sobre los precios de mercado. Este resultado viene de nuestro esfuerzo constante en optimizar el riesgo / rentabilidad de nuestra cartera aplicando nuestra filosofía de inversión orientada al valor.

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 9.67%, el número de partícipes ha aumentado un 8.59% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -16.70%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 10.61%.

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%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.80%

Clase B: 1.00%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.80%

Clase A2: 0.65%

Clase B1: 1.00%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -16.48%

Clase B: -16.65%

Clase C: -15.81%

Clase A1: -16.49%

Clase A2: -16.35%

Clase B1: -16.65%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -15.68%

Clase B: -15.65%

Clase C: -15.81%

Clase A1: -15.69%

Clase A2: -15.70%

Clase B1: -15.65%

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

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

Les informamos de que durante el segundo semestre de 2018, el folleto informativo de EQMC Europe Development Capital Fund plc (la SICAV), sociedad de inversión de capital variable en la cual EQMC FIL invierte el 100% de su patrimonio realizó determinadas modificaciones en su folleto informativo que, si bien no tienen impacto material en EQMC FIL, ponemos en su conocimiento a través del presente informe semestral:

- En junio de 2018, el Consejo de Administración de la SICAV decidió modificar el mecanismo a través del cual se devengaba y abonaba a favor de Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A. (la ¿Gestora¿), en su condición de gestor de los activos de la SICAV, la comisión de gestión de éxito de la SICAV. Dicha modificación es puramente operativa, ya que no se modifican los términos y condiciones de la comisión de éxito que venía cobrando la Gestora hasta la fecha, sino que únicamente se cambia el mecanismo a través del cual la SICAV abona a la Gestora dicha comisión de éxito. Así, hasta la fecha de modificación, la Gestora percibía la comisión de éxito como un derecho especial asignado a las acciones especiales de clase B (carried interest), y se liquidaba a través del pago de un dividendo, tal y como era habitual en la industria de los fondos de gestión alternativa. Tras la referida modificación, la comisión de éxito se abonará como un pago que la SICAV hace a favor de la Gestora en concepto de comisión de éxito y no como un dividendo especial. Dicha modificación se ha llevado a cabo con el fin de adaptar el funcionamiento de la SICAV a las prácticas recomendadas por ESMA (autoridad europea de los mercados de valores), y dar mayor transparencia sobre el pago de la comisión de éxito a los inversores.

- En septiembre de 2018, el Consejo de Administración de la SICAV decidió modificar los términos y condiciones aplicables a la Clase I (las cuales tienen un período de permanencia mínima de 4 años desde la fecha de suscripción), de modo que sus derechos en caso de key man event se equiparen a los derechos que tiene la clase de acciones H de la SICAV en relación a las posibilidades de reembolso (reembolsos semestrales, sujetos a descuento a favor del fondo por reembolso para participaciones con una antigüedad inferior a 1 y 2 años).

Ninguna de las modificaciones referidas tienen impacto alguno en las acciones de Clase F de la SICAV que son las destinadas a EQMC FIL, y en consecuencia no tienen impacto en los partícipes de este último.

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. La remuneración abonada por la Gestora a su personal en el ejercicio 2018 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal:

- a) Remuneración fija: 855.700 euros.
- b) Remuneración variable: 6.236.302 euros.

2. Número de beneficiarios:

- a) Número total de empleados de la Gestora: 11.
- b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 9.

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: De conformidad con la política de remuneraciones de la Gestora, la remuneración variable percibida por cada empleado en el ejercicio 2018 se determinó por el Consejo de Administración de la Gestora sobre la base de (i) el beneficio operativo obtenido por la Gestora en el ejercicio 2017, y (ii) el grado de satisfacción con el desempeño individual de cada empleado durante dicho ejercicio evaluado de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo Alantra. Dicho beneficio operativo 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 carteras gestionadas como consecuencia de la rentabilidad obtenida por dichas IIC o carteras en el ejercicio 2017, así como del resto de los ingresos que en su caso obtenga la Gestora.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

- a) Número de altos cargos: 2 (remuneración fija: 337.500 euros; remuneración variable: 4.903.945 euros).
- b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 4 (remuneración fija: 345.000 euros, remuneración variable: 1.152.700 euros).

## 10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable