

QMC II IBERIAN CAPITAL FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.alantra.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PADILLA 17 28006 - MADRID (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: 05/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Variable Euro Perfil de Riesgo: 7 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Renta Variable Euro.

El objetivo del QMC II IBERIAN CAPITAL FUND FIL es conseguir plusvalías mediante la toma de participaciones significativas pero minoritarias en compañías españolas y, minoritariamente portuguesas, de pequeña o mediana capitalización de cualquier sector (excepto inmobiliario y bancario), cotizadas en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación de la OCDE con el objetivo de apoyar en su creación de valor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	4.114.808,96	4	EUR	0,00	50000 euros	NO	8.568	24.180	37.608	33.146
CLASE B	1.598.980,87	9	EUR	0,00	50000 euros	NO	3.300	9.438	14.707	12.967
CLASE C	709.747,48	14	EUR	0,00	50000 euros	NO	1.453	4.276	6.676	5.882
CLASE D	11.127.090,29	2	EUR	0,00	50000 euros	NO	24.504	73.080	111.939	97.820

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	2,0823		2,2498	1,9079	1,7341
CLASE B	EUR			31-12-2018	2,0639		2,2337	1,8976	1,7271
CLASE C	EUR			31-12-2018	2,0465		2,2186	1,8881	1,7201
CLASE D	EUR			31-12-2018	2,2022		2,3811	1,9909	1,7958

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,78		0,78	1,55		1,55	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,89		0,89	1,75		1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE D		0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,05	0,10	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	Año t-5
	-7,45	17,92	10,02	4,25	

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	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	23,24	25,73	32,96	14,80	13,93	11,91	17,73	18,26	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,12	10,12	10,12	7,19	7,24	7,29	7,49	6,24	
INDICE							18,09	18,51	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	13,04	13,04	13,04	8,17	8,17	8,17	8,17	6,45	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	1,45	1,45	1,45	

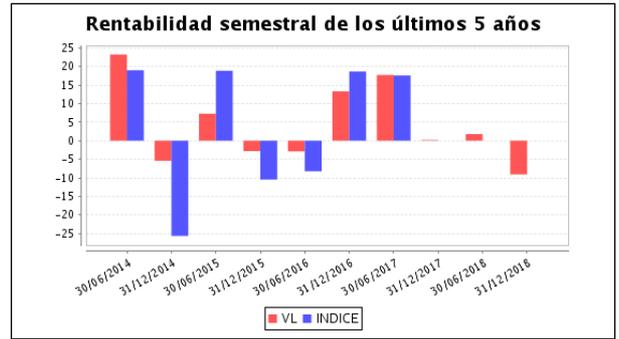
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
	-7,60	17,71	9,87	4,08	

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	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	23,24	25,73	32,96	14,81	13,93	11,91	17,94	18,26	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,13	10,13	10,13	7,20	7,25	7,30	7,50	6,25	
INDICE							18,09	18,51	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	13,05	13,05	13,05	8,18	8,18	8,18	8,18	6,47	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	1,65	1,65	1,65	

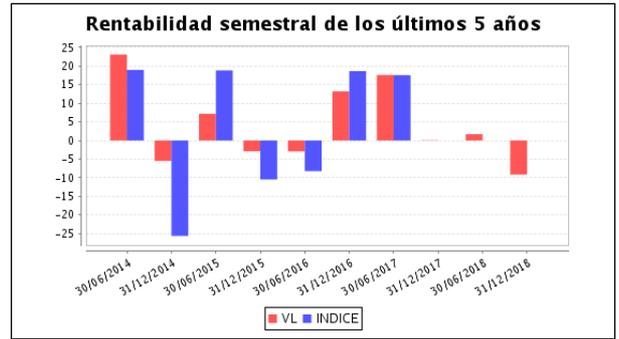
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2016	2015	Año t-5
	-7,76	17,51	9,77	3,91	

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	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	23,24	25,71	32,96	14,82	13,94	11,91	17,78	18,26	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,17	10,17	10,17	7,23	7,28	7,33	7,54	6,26	
INDICE							18,09	18,51	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	13,06	13,06	13,06	8,23	8,23	8,23	8,23	6,48	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,85	1,85	1,85	1,85	

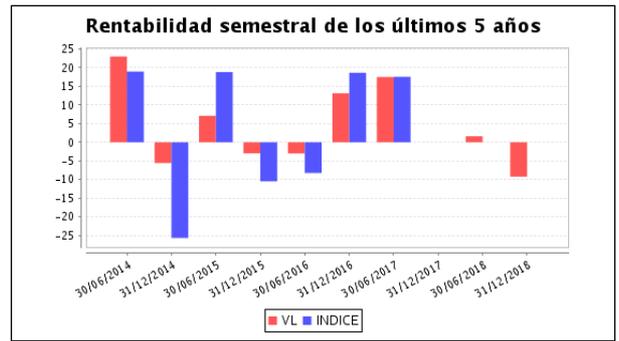
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	2016	2015	Año t-5
	-7,51	19,60	10,87	4,74	

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	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	23,29	25,92	32,75	15,03	14,13	12,02	17,92	18,32	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,61	10,61	10,61	7,53	7,58	7,64	7,85	6,54	
INDICE							18,09	18,51	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	13,68	13,68	13,68	8,56	8,56	8,56	8,56	6,77	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	1,05	1,05	1,05	

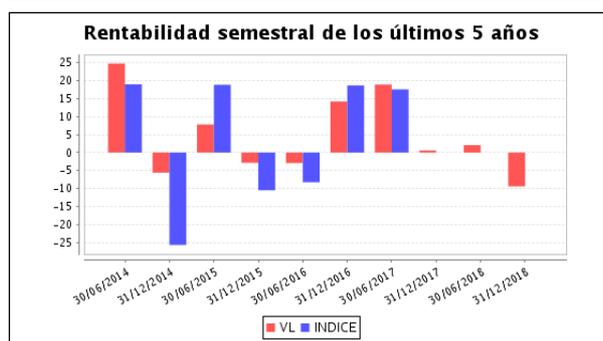
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.980	60,75	44.751	68,36
* Cartera interior	22.980	60,75	44.751	68,36
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	15.470	40,90	32.832	50,15
(+/-) RESTO	-625	-1,65	-12.118	-18,51
TOTAL PATRIMONIO	37.825	100,00 %	65.465	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)	65.465	110.975	110.975	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-117,26	-26,14	-108,87	102,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,78	8,24	3,43	-169,84
(+) Rendimientos de gestión	-14,13	10,01	5,02	-163,59
(-) Gastos repercutidos	1,66	13,86	20,14	-94,62
- Comisión de gestión	1,38	13,83	19,93	-95,50
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,28	0,03	0,21	362,07
(+) Ingresos	3,01	12,09	18,54	-88,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.825	65.465	37.825	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

Durante el periodo no se han realizado operaciones

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

03.07.18: Prorroga del Periodo de Permanencia Obligatorio hasta el 5 de julio de 2019.

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

Partícipes significativos: 15.137.468,27 - 40,02%
 Partícipes significativos: 9.366.556,18 - 24,76%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

La tendencia a la ralentización del ritmo de crecimiento iniciada en el verano de 2018 se ha consolidado en los últimos meses del año. La única excepción continúa siendo EEUU.

La muy agresiva inyección fiscal de Trump y el miedo generado por la amenaza de una guerra comercial de EEUU con el resto del mundo han contribuido a acelerar los beneficios empresariales y el crecimiento en Norteamérica, forzando a la FED a subir tipos e impulsando al dólar al alza. Sin embargo, en casi todo el resto de las economías, esta heterodoxa política monetaria norteamericana ha contribuido (junto con otros factores endógenos) a que se esté dando, de forma atípica, una preocupante combinación de desaceleración del crecimiento y encarecimiento de los costes de financiación. En la zona Euro, ha habido una desaceleración generalizada, con deterioro tanto en el sector externo como interno. La disminución en los pedidos de exportación industrial parece atribuirse, al menos en parte, a la desaceleración de la demanda China, mientras que el consumo privado disminuyó principalmente debido a la creciente inflación que afecta al consumo de los hogares. A nivel corporativo, las amenazas de una guerra comercial y el turbulento entorno político restringieron la inversión.

En los países emergentes, la apreciación del dólar, las crecientes incertidumbres arancelarias y las repercusiones del endurecimiento de las políticas monetarias globales (i.e.; aumento de los diferenciales de deuda gubernamental y del crédito) han empezado a jugar en contra tanto de la competitividad empresarial como de la demanda doméstica. Especialmente clave resulta en estos momentos la evolución de China, donde la adaptación a unos ritmos de crecimiento económico más bajos exige un cambio hacia una mayor flexibilidad en su política monetaria.

España sigue siendo la que más crece entre las grandes economías de la eurozona, apoyada en los efectos de la flexibilización laboral sobre la competitividad y las exportaciones y en el buen comportamiento del consumo privado. Aunque la economía española no se ha mostrado ajena al proceso de ralentización global, cerrará el año con un crecimiento del 2,5% similar al pronosticado a principio de 2018 y es previsible que se mantenga por encima de la media europea durante los dos próximos años, recuperando aún el gap negativo de crecimiento generado durante la fase de reajuste financiero de la Europa periférica de 2010/2014. Sin embargo, los riesgos a la baja en este escenario han aumentado mucho en los últimos meses, especialmente los de naturaleza política.

La ralentización del crecimiento global y a las crecientes incertidumbres geopolíticas globales coincidieron a principios de 2018 con una atractiva valoración de los activos financieros, lo que ha llevado durante el año a fuertes correcciones de valoración y a un sustancial aumento de la volatilidad. Todos los índices bursátiles europeos han sufrido caídas anuales relevantes (las mayores desde 2008). El IBEX 35 cerró el año 2018 con una caída del -15% y el IBEX MC (el índice más comparable con nuestro fondo) sufrió un retroceso del -14%.

El fondo ha cerrado el año 2018 con una revalorización de entre el 1% - 1.3% (varía en función de la tipología de la clase de acciones). Desde el lanzamiento, el fondo ha tenido una revalorización de entre 72%-82% (varía en función de la tipología de la clase de acciones), muy superior a sus índices de referencia.

Como ya hemos comentado en informes anteriores, el fondo ha iniciado la desinversión de la cartera. En este sentido, el importe total de las devoluciones acumuladas se sitúa en euros165,5m, cifra que representa ya más del 140% del valor de los desembolsos totales realizados por los inversores del FIL (equivalentes a euros118m).

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 42.22%, el número de partícipes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -10.06%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 5.65%.

El detalle de los gastos que ha soportado la IIC en el periodo es el siguiente:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.68%

Clase B: 0.78%

Clase C: 0.89%

Clase D: 0.48%

Comisión de depósito:

Clase A: 0.05%

Clase B: 0.05%

Clase C: 0.05%

Clase D: 0.05%

Gastos Sintéticos: no aplica

Total Ratio de gastos:

Clase A: 0.73%

Clase B: 0.83%

Clase C: 0.94%

Clase D: 0.53%

Rentabilidad del periodo:

Clase A: -9.07%

Clase B: -9.15%

Clase C: -9.22%

Clase D: -9.39%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -8.34%

Clase B: -8.32%

Clase C: -8.28%

Clase D: -8.86%

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.

Se informa a los señores partícipes que con fecha 25 de julio de 2013 se modificó el folleto informativo de QMC II Iberian Capital Fund, FIL (el Fondo) a los efectos de eliminar la exigencia de que la entidad que, en su caso, otorgue financiación al Fondo cuente con una calidad crediticia mínima de A-. La decisión de eliminar dicha exigencia ha sido adoptada por la Sociedad Gestora a fin de obtener condiciones de financiación más ventajosas para el Fondo, y sobre la base de que éste en ningún caso asumirá el riesgo de contraparte de tal entidad financiadora, ya que las garantías financieras que, en su caso, otorgue el Fondo a favor de dicha entidad no implicarán, en ningún caso, que ésta tenga facultad de libre disposición de los activos del Fondo que puedan constituir tales garantías.

Se puede consultar la versión actualizada del folleto del Fondo en las páginas Web de ALANTRA y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 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.

Alantra 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: 588.000 euros.
 - b) Remuneración variable: 2.081.345 euros.
2. Número de beneficiarios:
 - a) Número total de empleados de la Gestora: 8.
 - b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 7
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: 287.500 euros; remuneración variable: 1.694.900 euros.
 - b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 2 (remuneración fija: 155.000 euros; remuneración variable: 318.510 euros.