

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

DirecciónCL. Ortega y Gasset, 29
28006 - Madrid**Correo Electrónico**gestion@alantra.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

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

Descripción general

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

concentrada de entre 8 y 12 compañías europeas de pequeña o mediana capitalización (generalmente inferior a 1.500 millones de euros) de cualquier sector, cotizadas en mercados europeos o países de la OCDE, con el objetivo de apoyar en su creación de valor. La participación de la SICAV en el capital de las compañías participadas, oscilará por regla general entre el 5% y el 20%, sin que esté previsto superar el 30%. En general, la duración media de las inversiones oscilará entre 2 y 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Clase A	1.607.669,61	29	EUR	0,00	1000000	NO	48.279	106.787	128.621	66.524
Clase B	621.630,86	94	EUR	0,00	100000	NO	17.168	16.942	21.920	9.801
CLASE C	185.238,92	20	EUR	0,00	0	NO	6.254	5.591	2.724	822
CLASE A1	554.707,39	20	EUR	0,00	0	NO	16.645	13.047	5.537	
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	17.108	15.795	3.320	
CLASE B1	319.153,17	52	EUR	0,00	0	NO	9.500	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			30-09-2019	30,0307		27,7878	33,0786	26,7135
Clase B	EUR			30-09-2019	27,6170		25,6309	30,6342	24,9008
CLASE C	EUR			30-09-2019	33,7617		30,8688	36,1782	27,8943
CLASE A1	EUR			30-09-2019	30,0072		27,7661	33,1003	
CLASE A2	EUR			30-09-2019	30,1443		27,8304	33,1091	
CLASE B1	EUR			30-09-2019	29,7666		27,6258	33,0893	
CLASE B2	EUR			30-09-2019	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	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		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2		0,43	0,00	0,43	1,28	0,00	1,28	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
-------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	8,07	-15,99	23,83	27,97	13,54

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,60	18,17	13,40	10,39	16,69	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,55	9,55	9,04	8,62	8,57	8,57	6,64	6,68	6,48
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	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)	1,35	1,79	1,60	1,62	1,70

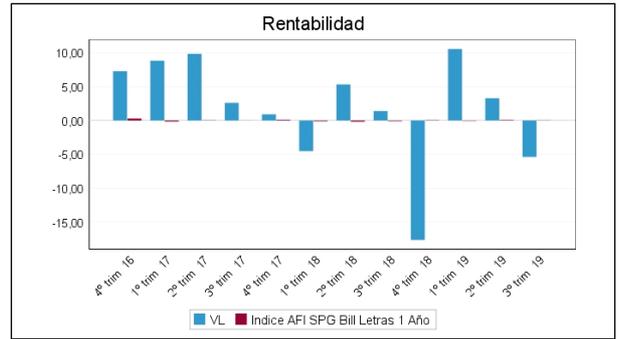
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	7,75	-16,33	23,03	26,62	13,17

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,60	18,23	13,44	10,33	16,71	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,72	9,72	9,21	8,80	8,75	8,75	6,86	6,80	4,36
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	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.

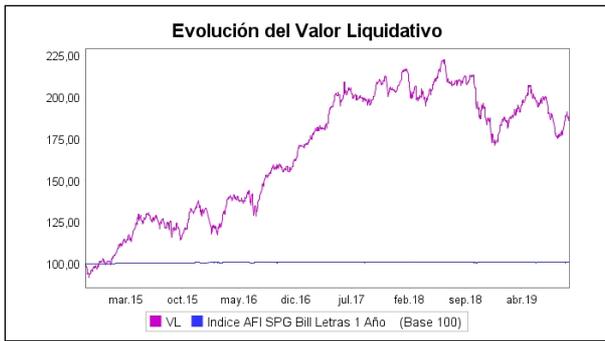
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,65	2,19	2,00	2,02	2,09

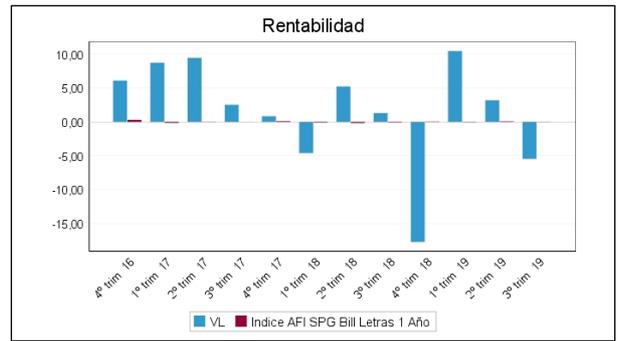
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	Año t-3	Año t-5
	9,37	-14,68	29,70		

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,62	18,27	13,73	11,97		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	9,42	9,42	8,92	8,63	9,06	9,06	5,93		
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	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	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)	0,15	0,19	0,03	0,03	0,00

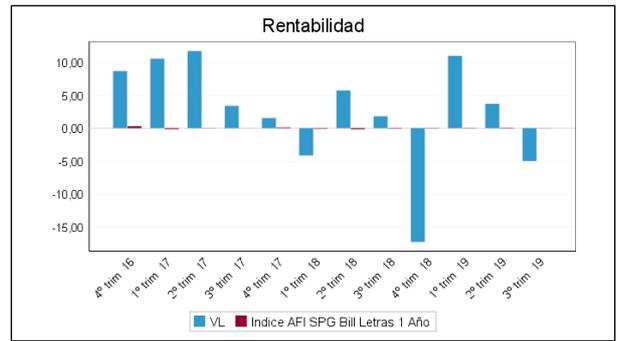
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	8,07	-16,12			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,60	18,17	13,37			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,87	10,87	10,39	9,94	10,41	10,41			
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,38			
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)	1,35	1,79	0,14	0,00	0,00

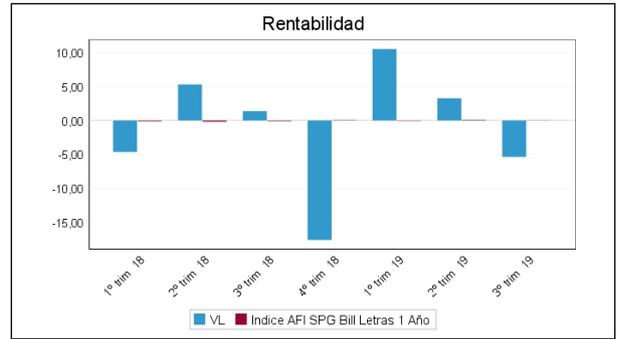
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	8,31	-15,94			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,61	18,15	13,35			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,81	10,81	10,32	9,86	10,31	10,31			
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,38			
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)	1,14	1,49	0,11	0,00	0,00

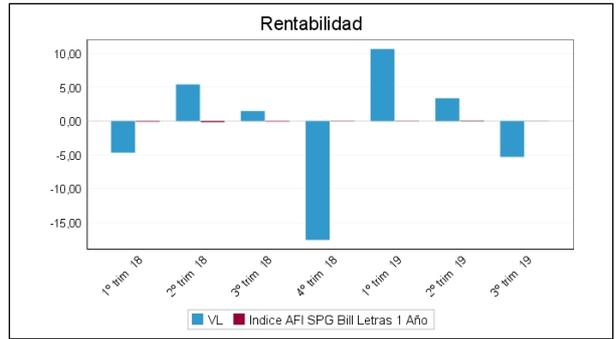
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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
	7,75	-16,51			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2019

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	11,80	11,87	11,81	11,60	18,20	13,36			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,88	10,88	10,40	9,94	10,39	10,39			
LETRA 1 AÑO	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,38			
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)	1,65	2,19	0,17	0,00	0,00

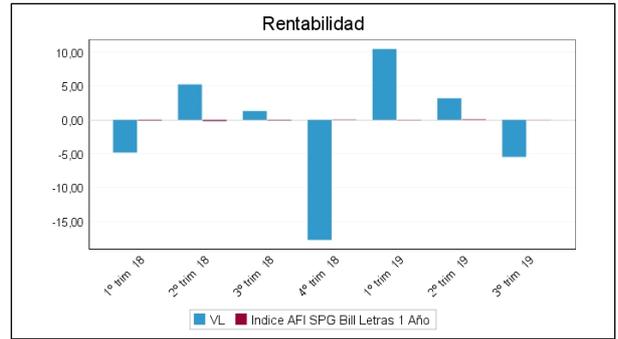
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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: 30-09-2019

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	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	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.

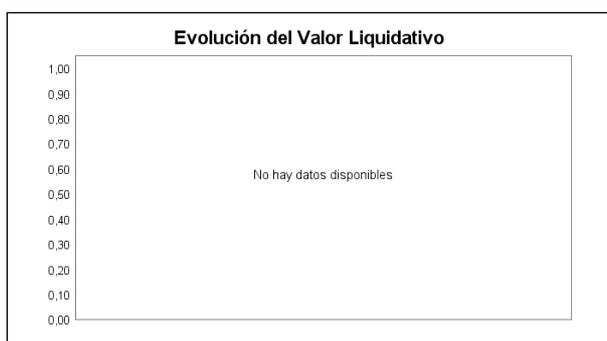
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00

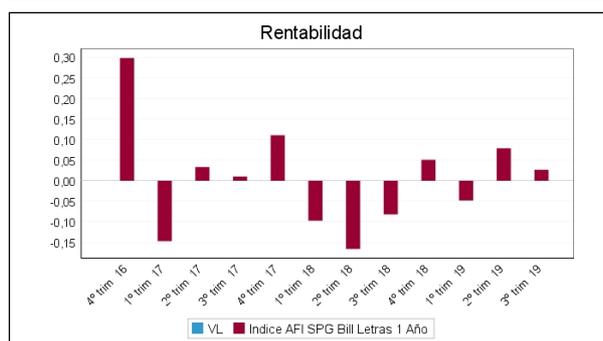
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	114.489	99,59	118.420	99,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	114.489	99,59	118.420	99,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.652	1,44	777	0,66
(+/-) RESTO	-1.187	-1,03	-674	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	114.955	100,00 %	118.523	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	118.523	184.527	107.528	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,52	-38,16	-43,33	-103,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,75	3,23	10,89	-204,18
(+) Rendimientos de gestión	-5,37	3,63	12,11	-186,40
(-) Gastos repercutidos	0,38	0,41	1,22	-45,35
- Comisión de gestión	0,39	0,40	1,18	-41,80
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	0,04	-166,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	114.955	118.523	114.955	

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 IIC gestionadas por entidades pertenecientes al grupo del accionista por un importe de 2.000.000 de euros, lo que supone un 1,81% del patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

La economía de la eurozona sigue pasando por un ligero bache, con una dicotomía entre las manufacturas, orientadas a la exportación, y los servicios. El PMI manufacturero se adentró aún más en territorio contractivo en septiembre, alcanzando el punto más bajo en cinco años y evidenciando la persistente debilidad del sector. Esta debilidad aún no ha afectado a la confianza del consumidor, con el PMI de servicios aún en expansión en toda la zona Euro. La ralentización del crecimiento global, la incertidumbre por la guerra comercial, el Brexit y los problemas del sector manufacturero llevan al crecimiento en la UE al 1,4% en 2019, mínimos de cinco años.

En este entorno de fragilidad, el BCE anunció en septiembre un amplio programa de estímulos, relajando sus políticas por primera vez desde 2016 para intentar revitalizar el crecimiento y la inflación. Recortó aún más los tipos de los depósitos, reanudó la compra de activos y amplió el horizonte de una subida de tipos (no ocurrirá hasta alcanzar el 2% de inflación). Sin embargo, con condiciones ya muy acomodaticias, es improbable que estas medidas tengan un impacto significativo sobre las perspectivas. Por ello, Mario Draghi, presidente del BCE, animó también a los gobiernos con suficiente margen fiscal a ofrecer estímulos adicionales.

Alemania anunció un presupuesto más expansivo, incluyendo medidas para luchar contra el cambio climático. Francia presentó un proyecto para 2020 con rebajas fiscales de más de €9000m, con la esperanza de dejar atrás las protestas de los "chalecos amarillos". En Italia el M5S y el Partido Democrático formaron un nuevo gobierno más pro europeo, pero su estrategia intervencionista hace improbables las reformas pro mercado. España va a celebrar elecciones generales en noviembre, ya que el Partido Socialista no ha conseguido el apoyo del parlamento para formar gobierno. En Reino Unido, todo gira aún en torno a la incertidumbre del Brexit.

Fuera de la UE, el crecimiento también se ve afectado por la débil demanda exterior, estrangulada por el creciente proteccionismo. Sin embargo, las favorables políticas fiscales y monetarias, los sólidos mercados laborales y la baja inflación están amortiguando la desaceleración. En EE.UU. el crecimiento sigue cayendo por la incertidumbre global y el tira y afloja comercial con China, que también se decelera hasta mínimos de 30 años. En Brasil el crecimiento sigue débil, lastrado por el colapso en Argentina y los problemas del sector minero. India se desacelera con dificultades para prestamistas y una caída del 10% en la venta de coches.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La expansión monetaria global está afectando a los mercados de forma asimétrica, beneficiando más a las grandes empresas (Euro Stoxx 50 +22% hasta la fecha vs FTSE Dev. EU Small Cap +14%). Los riesgos macro nos hacen sentir cómodos con una posición de caja por encima de la media histórica. Ésta nos permitirá aprovechar oportunidades en nichos olvidados, especialmente entre las pequeñas empresas cíclicas menos líquidas.

c) Índice de referencia.

NO APLICA

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido en un 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: 0.40%

Clase B: 0.50%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.40%

Clase A2: 0.33%

Clase B1: 0.50%

Clase B2: 0.43%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.05%

Clase B: 0.05%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.05%

Clase A2: 0.05%

Clase B1: 0.05%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.45%

Clase B: 0.55%

Clase C: 0.05%

Clase A1: 0.45%

Clase A2: 0.38%

Clase B1: 0.55%

Clase B2: 0.48%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -5.37%

Clase B: -5.47%

Clase C: -4.99%

Clase A1: -5.37%

Clase A2: -5.30.%

Clase B1: -5.47%

Clase B2: 0.00%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -4.92 %

Clase B: -4.92%

Clase C: -4.94%

Clase A1: -4.92%

Clase A2: -4.92%

Clase B1: -4.92%

Clase B2: 0.48%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el 3T hemos estado activos en la reasignación de capital, aprovechando la reciente volatilidad del mercado. Hemos invertido en compañías nuevas y en algunas de las existentes. En cuanto a las desinversiones, vendimos toda nuestra participación en PQR y redujimos nuestra exposición en alguna compañía. Como resultado, nuestra posición de caja neta ha aumentado al 16% del fondo (vs 6% a 30 de junio). Nuestra idea es ir reduciendo estos niveles de caja con nuevas oportunidades de inversión. En este contexto, hemos parado temporalmente las entradas de capital en el fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

En general, la evolución operativa ha coincidido con nuestras previsiones. Esperamos un crecimiento del BPA del 8-11% en 2019 (vs 10-13% anterior) por los cambios en nuestro perímetro y la modificación de algunos estimados. Los múltiplos de nuestra cartera se han reducido recientemente a 13,9x PER 19, exacerbando en nuestra opinión los temores cíclicos/guerras comerciales mencionados y ampliando los recientes descuentos por liquidez.

La cartera EQMC cotiza a 13,9x PER 19 y c.12-13x 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 combina sólidas perspectivas de crecimiento estructural (BPA anual +12-15%), alta calidad (ROCE 24%) y poca deuda (<1x Deuda/EBITDA).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo se revalorizó +8% (euros) de enero a septiembre tras una caída del 6% en 3T

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

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

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Asumimos riesgo direccional de crecimiento global en nuestra cartera y estamos parcialmente expuestos a algunas industrias percibidas inicialmente como cíclicas (industrial, auto, etc.). Dicho esto, creemos que en general nuestras compañías se desenvolverían bien en un hipotético caso de grave recesión macro, apoyadas por varios factores.

Concretamente, esperamos un crecimiento del BPA de doble dígito más allá de 2020 (TACC 19-22). Si hubiera una grave desaceleración macro el año que viene, el crecimiento se reduciría a 5-7% a lo largo del mismo periodo tras un duro 2020 (durante el que probablemente veríamos una caída del 5-10% del BPA). Este escenario parece tanto prudente como poco probable a estas alturas, ya que sume las ventas de nuestro portfolio caerían a un 25%-50% del ritmo de declive de la crisis de 2008-9.

El motivo principal de dicha resiliencia es que nuestra cartera se beneficia de varias tendencias seculares, tiene gran potencial de mejoras operativas y está expuesta a mercados no cíclicos. La solidez financiera de nuestras empresas también es un factor crítico.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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