

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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:

Dirección

CL. 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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	1.114.438,96	21	EUR	0,00	1000000	NO	26.793	40.832	106.787	128.621
Clase B	574.037,05	86	EUR	0,00	100000	NO	12.654	17.773	16.942	21.920
CLASE C	189.171,33	24	EUR	0,00	100000	NO	5.175	7.037	5.591	2.724
CLASE A1	890.058,50	21	EUR	0,00	1000000	NO	21.382	20.076	13.047	5.537
CLASE A2	567.547,82	2	EUR	0,00	1000000	NO	13.727	18.602	15.795	3.320
CLASE B1	298.134,68	50	EUR	0,00	100000	NO	7.083	9.590	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	2019	2018	2017
Clase A	EUR			30-06-2020	24,0417		32,6282	27,7878	33,0786
Clase B	EUR			30-06-2020	22,0432		29,9755	25,6309	30,6342
CLASE C	EUR			30-06-2020	27,3546		36,8301	30,8688	36,1782
CLASE A1	EUR			30-06-2020	24,0229		32,6028	27,7661	33,1003
CLASE A2	EUR			30-06-2020	24,1870		32,7765	27,8304	33,1091
CLASE B1	EUR			30-06-2020	23,7589		32,3087	27,6258	33,0893
CLASE B2	EUR			30-06-2020	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		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
Clase B		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	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	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A2		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B1		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE B2		0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	-26,32	17,42	-15,99	23,83	34,99

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,40	10,39	16,72
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,69	13,69	13,65	9,38	9,55	9,38	8,57	6,64	7,05
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25	0,18	0,24
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,90	1,79	1,79	1,60	1,65

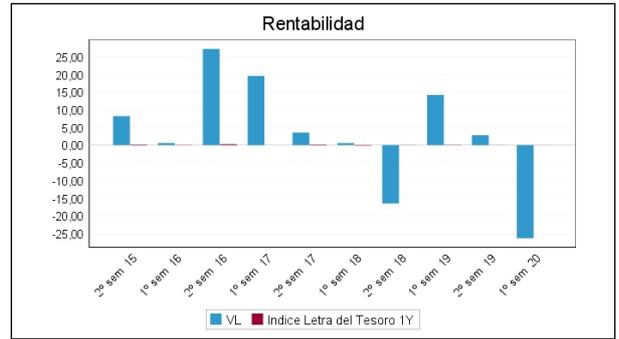
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	-26,46	16,95	-16,33	23,03	32,12

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,44	10,33	16,66
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,83	13,83	13,79	9,55	9,72	9,55	8,75	6,86	5,81
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25	0,18	0,24
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 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,10	2,19	2,19	2,00	2,05

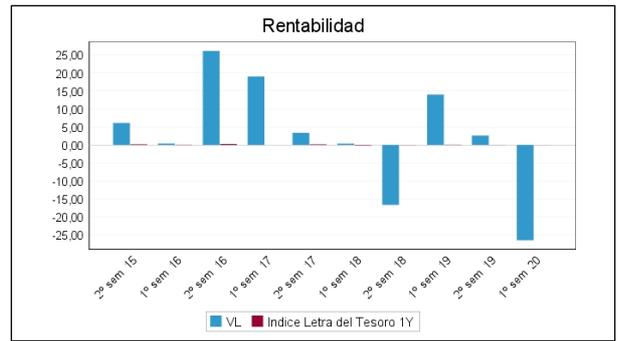
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	Año t-5
	-25,73	19,31	-14,68	29,70	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,73	11,97	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	13,96	13,96	14,33	9,06	9,42	9,06	9,06	5,93	
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25	0,18	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,20	0,19	0,03	

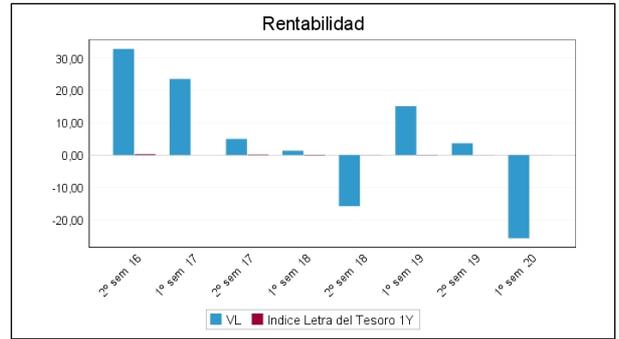
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-26,32	17,42	-16,12		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,37		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,81	16,81	17,44	10,29	10,87	10,29	10,41		
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	1,79	1,79	0,14	

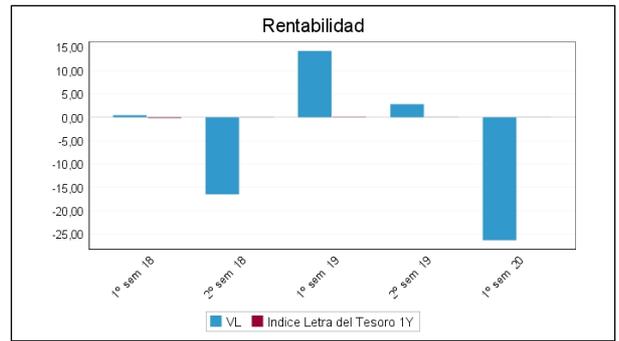
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-26,21	17,77	-15,94		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,35		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,76	16,76	17,39	10,24	10,81	10,24	10,31		
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	1,49	1,49	0,11	

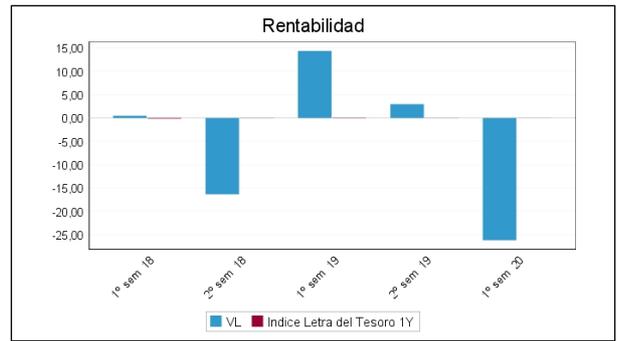
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	Año t-3	Año t-5
	-26,46	16,95	-16,51		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	38,72	28,71	46,13	12,07	11,87	11,86	13,36		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	16,83	16,83	17,46	10,31	10,88	10,31	10,39		
LETRA 1 AÑO	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	2,19	2,19	0,17	

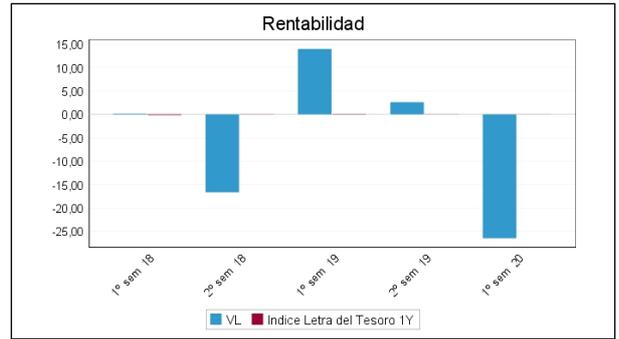
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2019	2018	2017	2015
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2020

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
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	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25	0,18	0,24
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.

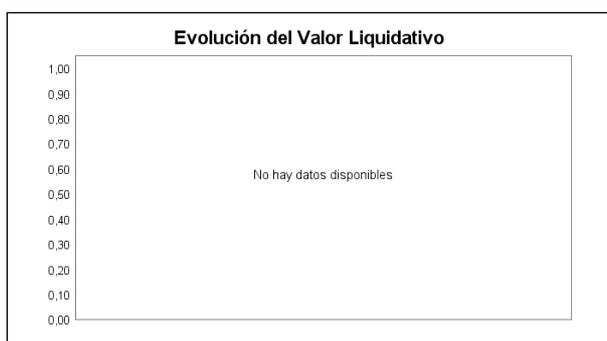
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Anual			
		2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,00	1,90	0,00	0,00	0,00

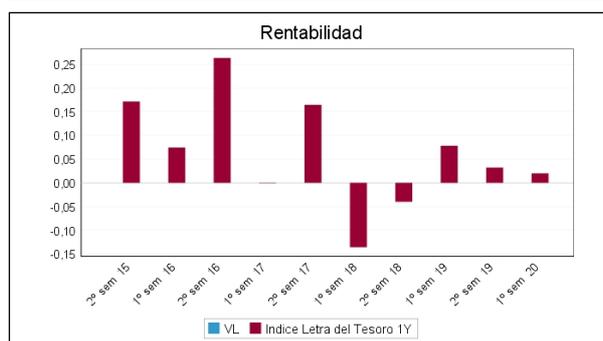
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	85.699	98,72	113.701	99,82
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	85.699	98,72	113.701	99,82
* 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)	1.067	1,23	13.948	12,24
(+/-) RESTO	48	0,06	-13.739	-12,06
TOTAL PATRIMONIO	86.814	100,00 %	113.910	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)	113.910	118.523	92.359	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,44	-7,19	3,44	-138,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-32,54	3,16	-32,54	-938,46
(+) Rendimientos de gestión	-31,79	3,96	-31,79	-752,91
(-) Gastos repercutidos	0,78	0,80	0,78	-21,42
- Comisión de gestión	0,77	0,79	0,77	-20,56
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	-61,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	86.814	113.910	86.814	

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

- 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 1.250 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 93.702 miles de euros, representa el 1,33%.

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 cayó a un ritmo sin precedentes en 2T, al prolongarse las medidas de contención en abril y mayo. A pesar de que se van levantando las restricciones en Europa, la crisis sanitaria impactará gravemente en la economía, suprimiendo la inversión y el gasto del consumidor ante el grave retroceso del mercado laboral. El sector turístico sufrirá especialmente, reduciendo la demanda externa. Para el año, se espera una caída de c.8% en la economía, aunque hay alto riesgo de que esta previsión varíe al alza o a la baja, dada la incertidumbre ante la evolución de la pandemia y la duración de las medidas de distanciamiento social.

La respuesta fiscal a esta crisis ha sido también de una envergadura y rapidez excepcional, con los gobiernos europeos anunciando medidas de inversión directa y dando garantías de >20% del PIB. Nuestras compañías se beneficiarán de los incentivos para comprar coches, cambiar ventanas, etc. En la política monetaria, el BCE amplió su programa inicial de €750.000m para la compra de activos con otros €600.000m, y condiciones muy flexibles. El PMI de junio muestra que una recuperación más rápida de lo esperado. En este sentido, esperamos una estabilización gradual de la actividad en 2T y una vuelta lenta a niveles de 2019 en los próximos 2-3 años.

La división política continúa respecto al uso de los €750.000m del plan de la UE frente al Covid. El banco central alemán sigue dispuesto a comprar deuda, ofreciendo una solución ante la sentencia de su tribunal constitucional que amenazaba con desestabilizar la principal estrategia del BCE. En Francia, Macron perdió la mayoría parlamentaria en mayo, dificultando la aprobación de su polémica reforma de las pensiones. España busca recuperar el turismo entrante en julio y ha aprobado el IMV. Italia anunció otros €55.000m de estímulo para las PYMEs. La ruptura del Brexit continúa, así como la incertidumbre ante la falta de acuerdo comercial.

La presión global de precios sigue baja por el bajo precio del petróleo y la débil demanda. La economía de EE.UU. tiene otra vez una mejor evolución gracias a un confinamiento más flexible, estímulos fiscales y monetarios sin precedentes. China se va recuperando del shock económico del 1T, con la primera caída del PIB en décadas. El impacto en los mercados emergentes del Covid llegará de pleno en 2T. Méjico y Brasil, muy expuestos a auto, serán de los más afectados. Hay riesgo de segundas oleadas, pero no prevemos trastornos graves, ya que los países están mejor preparados médica, social y políticamente. Otros riesgos son las tensiones geopolíticas, el malestar social y la capacidad de disminuir las ayudas sin afectar la recuperación.

La promesa de bajos tipos y estímulos fiscales, que afecta a los mercados antes que a la economía, apoya una fuerte recuperación bursátil en 2T. Mejores resultados de las small-caps, que se recuperan tras verse más afectadas en 1T. El FTSE Dev. EU Small Cap cae -19% en lo que va de año vs EuroStoxx 50 a -12%. Los principales índices europeos recuperan terreno, pero siguen por debajo hasta la fecha, liderados por una estable Alemania -7% (SC -8%), Francia -17% (SC -17%), Italia -18% (SC -18%), RU -18% (SC -16%) y España -24% (SC -11%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis está acelerando la toma de decisiones en el mundo corporativo mientras las compañías intentan adaptarse a un entorno muy cambiante. Siguen emergiendo nuevos modelos de negocio disruptivos al adaptarse los consumidores y empleados a las nuevas circunstancias. Las nuevas tecnologías y la gran disponibilidad de talento y capital amenazan en muchos casos las ventajas competitivas y barreras de entrada de algunos negocios tradicionales. Como inversores a LP tenemos que adaptarnos constantemente sin dejar de mantener una filosofía de inversión disciplinada. En última instancia,

el equilibrio depende de nuestra habilidad de encontrar oportunidades de inversión con buenas ventajas competitivas, perspectivas de crecimiento, ROCE alto y FC positivo a precios razonables. Esta combinación limita los principales riesgos fundamentales y nos permite ir acelerando retornos con nuestras herramientas de participación activa. En la primera mitad del año redujimos nuestros niveles de liquidez del 8% al 3% del fondo como resultado neto.

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 -23.79%, el número de partícipes ha disminuido un -1.46% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -26.26%.

La cartera de la IIC muestra un VAR es a un mes del 11.15%, que es el VaR por simulación histórica con un período de 2 años (al 95%) de confianza del 9.76%.

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%

Gatos Indirectos:

Clase A: 0.10%

Clase B: 0.10%

Clase C: 0.10%

Clase A1: 0.10%

Clase A2: 0.10%

Clase B1: 0.10%

Total ratio de gastos:

Clase A: 0.90%

Clase B: 1.10%

Clase C: 0.10%

Clase A1: 0.90%

Clase A2: 0.75%

Clase B1: 1.10%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: -26.32%

Clase B: -26.46%

Clase C: -25.73%

Clase A1: -26.32%

Clase A2: -26.21.%

Clase B1: -26.46%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: -25.42 %

Clase B: -25.36%

Clase C: -25.63%

Clase A1: -25.42%

Clase A2: -25.76%

Clase B1: -25.36%

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.

Este trimestre aprovechamos las turbulencias en los mercados para ejecutar dos inversiones nuevas. Representan conjuntamente el 4,5% del fondo. Además hemos reasignado capital a negocios existentes castigados injustamente por el mercado. Vendimos una de las compañías para concentrar nuestra exposición a auto en ganadores, donde esperamos ahora una rápida recuperación de la demanda. También vendimos otras dos compañías, por el deterioro del riesgo-rentabilidad tras una fuerte recuperación del precio.

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 el lado operativo, dejamos atrás el peor trimestre de la historia corporativa reciente por el parón voluntario de la economía global, en donde es posible que alguna de nuestras participadas reporte pérdidas temporales por primera vez en décadas. Aunque la mayoría son sólo moderadamente cíclicas, flexibles y muy rentables, muy pocas desempeñan actividades esenciales (alimentación, farma, IT, defensa, etc.). Por ello, a muchas les ha costado mantener un nivel de actividad apropiado en 2T 20. Para 2020, estimamos caídas de ventas de c.15-20%, para una caída de c.50% del BPA conjunto del fondo.

En este contexto, nuestras participadas están bien preparadas para hacer frente a la desaceleración y mejorarán conforme se vaya recuperando la actividad. No hay ningún caso en el que consideremos que sus ventajas competitivas o las perspectivas de crecimiento a largo plazo puedan verse fundamentalmente afectadas. Además, generan caja, tienen un balance sólido y han recibido, si lo necesitaban, gran respaldo de los bancos en esta pandemia. Esta saludable posición financiera junto con su enfoque en excelencia operativa, su liderazgo en sus nichos específicos les ha permitido salir reforzadas y aumentar significativamente su cuota de mercado en recesiones anteriores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo ha caído 26% hasta la fecha (-34% a 30 de marzo) tras el peor comienzo de año desde el lanzamiento del fondo hace más de una década. La actual pandemia ha provocado enormes desequilibrios entre precio y valor en nuestra cartera y justifica la mayor parte de las caídas recientes

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.

Post 2020, esperamos que la demanda se recupere en forma de U, aunque a distinto ritmo en cada participada. También creemos que hay factores que podrían acelerar la recuperación de beneficios. Tras la reciente caída, nuestra cartera

cotiza a múltiplos baratos tanto desde el punto de vista histórico como futuro, presentando uno de los binomios riesgo-rentabilidad más atractivos que hemos visto en muchos años, particularmente entre las acciones más cíclicas.

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