

EQMC, FIL

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. PADILLA, 17
28006 - MADRID

Correo Electrónico

gestion@alantra.com

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.

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

| CLASE | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de partícipes a fin periodo | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual) | Inversión mínima | Distribuye dividendos | Patrimonio (en miles) | | | |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|---|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | A final del periodo | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 |
| Clase A | 3.842.958,84 | 30 | EUR | 0,00 | 1000000 | NO | 127.861 | 128.621 | 66.524 | 34.058 |
| Clase B | 680.128,23 | 100 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 20.915 | 21.920 | 9.801 | 3.691 |
| CLASE C | 167.051,38 | 14 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 6.125 | 2.724 | 822 | |
| CLASE A1 | 243.017,36 | 7 | EUR | 0,00 | 0 | NO | 8.080 | 5.537 | | |
| CLASE A2 | 404.089,62 | 2 | EUR | 0,00 | 1000000 | NO | 13.445 | 3.320 | | |
| CLASE B1 | 243.255,93 | 45 | EUR | 0,00 | 0 | NO | 8.062 | 3.778 | | |
| CLASE B2 | 0,00 | 0 | EUR | 0,00 | 100000 | NO | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo (*)

| CLASE | Divisa | Último valor liquidativo estimado | | Último valor liquidativo definitivo | | | Valor liquidativo definitivo | | |
|----------|--------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---------------------------|------------------------------|---------|---------|
| | | Fecha | Importe | Fecha | Importe | Estimación que se realizó | 2017 | 2016 | 2015 |
| Clase A | EUR | | | 30-06-2018 | 33,2714 | | 33,0786 | 26,7135 | 20,8743 |
| Clase B | EUR | | | 30-06-2018 | 30,7513 | | 30,6342 | 24,9008 | 19,6656 |
| CLASE C | EUR | | | 30-06-2018 | 36,6659 | | 36,1782 | 27,8943 | |
| CLASE A1 | EUR | | | 30-06-2018 | 33,2493 | | 33,1003 | | |
| CLASE A2 | EUR | | | 30-06-2018 | 33,2712 | | 33,1091 | | |
| CLASE B1 | EUR | | | 30-06-2018 | 33,1431 | | 33,0893 | | |
| CLASE B2 | EUR | | | 30-06-2018 | 0,0000 | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Clase A | | 0,79 | 0,00 | 0,79 | 0,79 | 0,00 | 0,79 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| Clase B | | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | 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 | | 0,79 | 0,07 | 0,87 | 0,79 | 0,07 | 0,87 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE A2 | | 0,64 | 0,16 | 0,80 | 0,64 | 0,16 | 0,80 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|-------------|--|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE B1 | | 0,99 | 0,11 | 1,09 | 0,99 | 0,11 | 1,09 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE B2 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| | 0,58 | 23,83 | 27,97 | 34,99 | 31,54 |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,83 | 11,89 | 13,71 | 8,59 | 9,56 | 10,39 | 16,69 | 16,72 | 10,63 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 7,14 | 7,14 | 7,01 | 6,64 | 6,46 | 6,64 | 6,68 | 7,05 | 7,33 |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | 0,17 | 1,09 | 0,59 | 0,71 | 0,24 | 1,63 |
| 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.

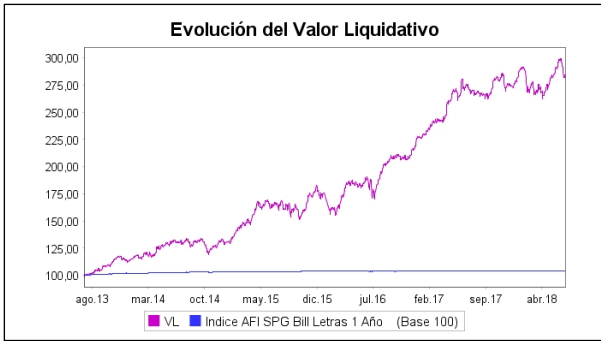
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|------|
| | | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,79 | 1,60 | 1,62 | 1,65 | 0,00 |

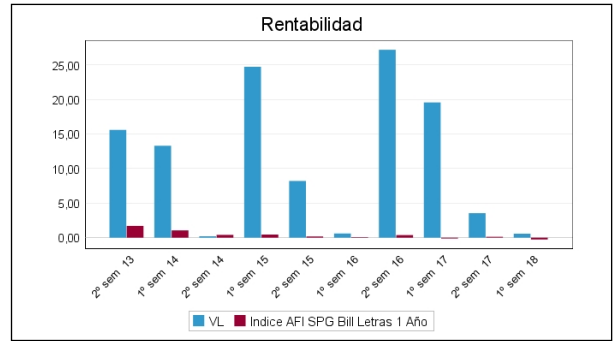
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| | 0,38 | 23,03 | 26,62 | 32,12 | 31,06 |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,87 | 11,96 | 13,71 | 8,59 | 9,55 | 10,33 | 16,71 | 16,66 | 10,33 |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 7,34 | 7,34 | 7,21 | 6,86 | 6,69 | 6,86 | 6,80 | 5,81 | 4,53 |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | 0,17 | 1,09 | 0,59 | 0,71 | 0,24 | 1,63 |
| 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.

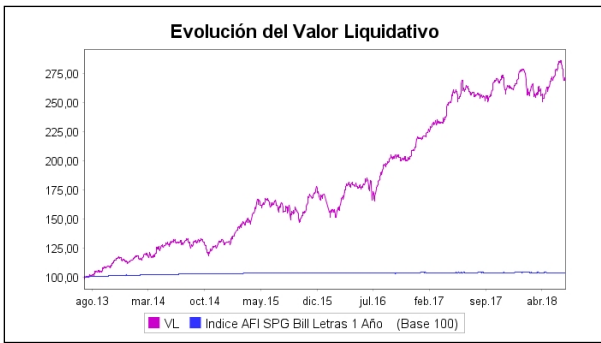
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|------|
| | | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,99 | 2,00 | 2,02 | 2,05 | 0,00 |

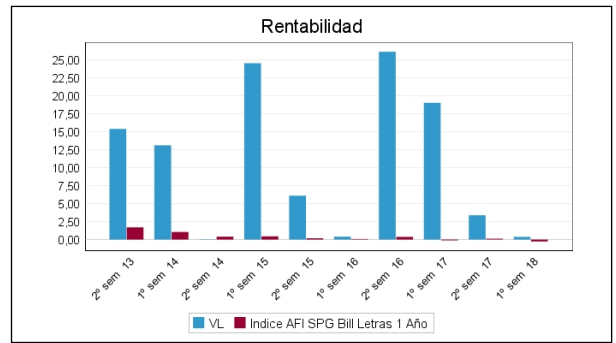
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 1,35 | 29,70 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,34 | 12,76 | 13,90 | 9,95 | 11,00 | 11,97 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 6,84 | 6,84 | 6,70 | 5,93 | 5,44 | 5,93 | | | |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | 0,17 | 1,09 | 0,59 | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |

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

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

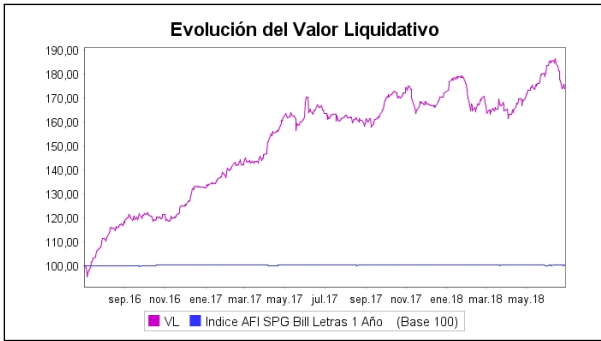
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|---------|---------|
| | | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,01 | 0,03 | 0,03 | | |

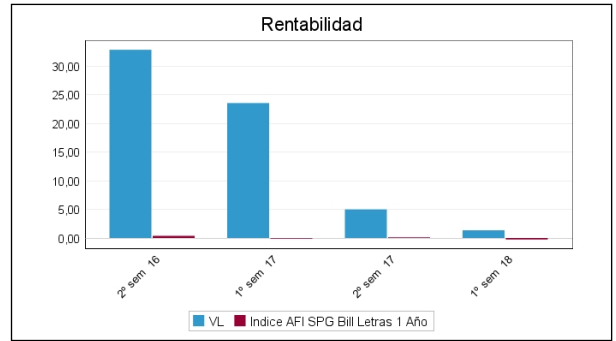
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 0,45 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,78 | 11,91 | 13,59 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | | | | | | | | | |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

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

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

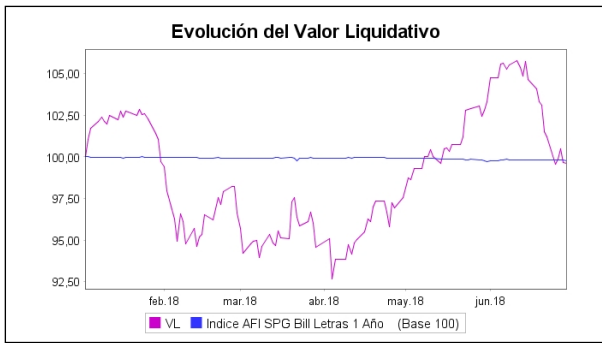
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,83 | 0,14 | | | |

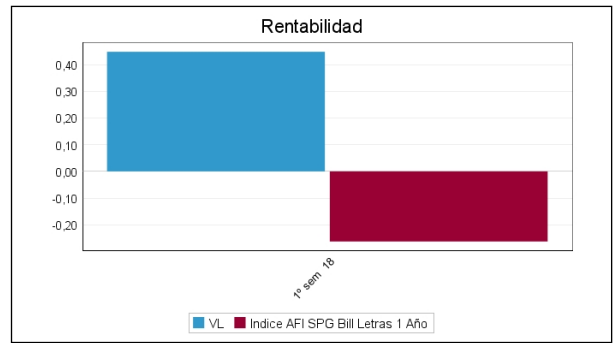
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 0,49 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,77 | 11,79 | 13,67 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | | | | | | | | | |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

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

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

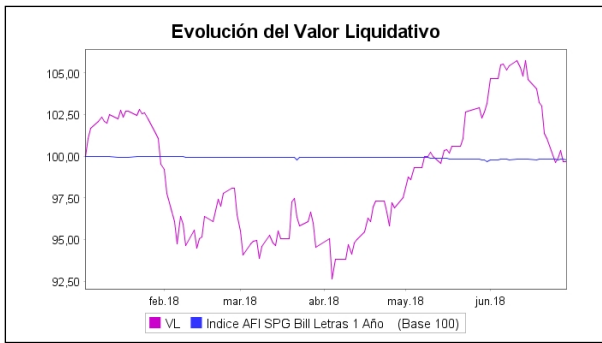
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,68 | 0,11 | | | |

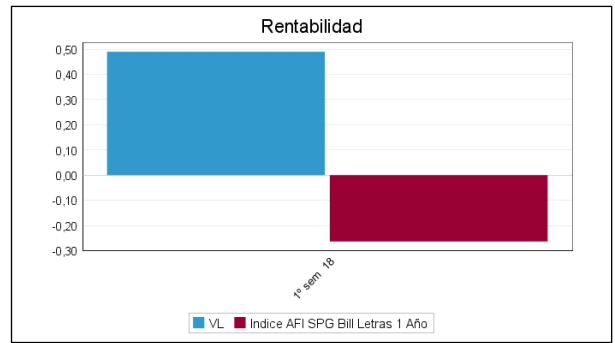
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 0,16 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,72 | 11,76 | 13,61 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | | | | | | | | | |
| LETRA 1 AÑO | 0,43 | 0,34 | 0,53 | | | | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

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

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

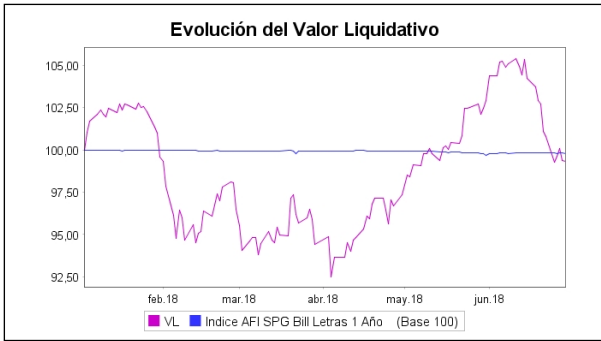
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
| | | 2017 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,03 | 0,17 | | | |

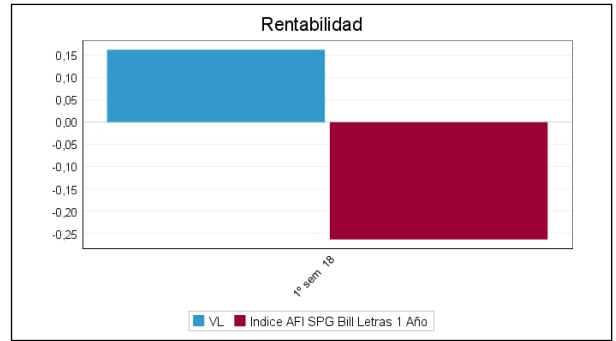
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2018

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| 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 | 0,43 | 0,34 | 0,53 | 0,17 | 1,09 | 0,59 | 0,71 | 0,24 | 1,63 |
| 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.

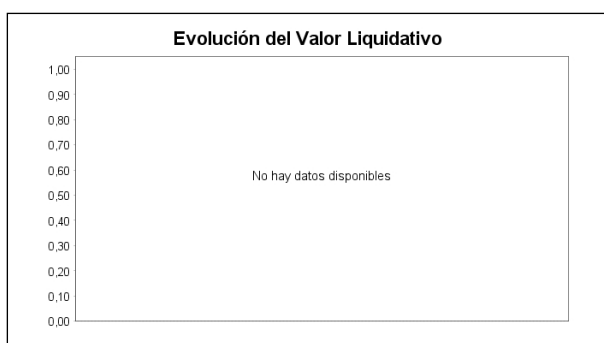
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

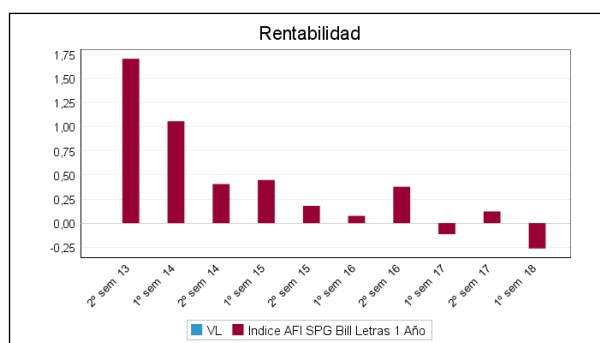
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 183.883 | 99,67 | 167.046 | 100,69 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 183.883 | 99,67 | 167.046 | 100,69 |
| * 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) | 3.606 | 1,95 | 5.093 | 3,07 |
| (+/-) RESTO | -3.002 | -1,63 | -6.238 | -3,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 184.488 | 100,00 % | 165.900 | 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) | 165.901 | 0 | 165.901 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,03 | 104,10 | 10,03 | -89,20 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,67 | 15,21 | 0,67 | -95,06 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,49 | 19,02 | 1,49 | -91,21 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,82 | -3,81 | -0,82 | -75,86 |
| - Comisión de gestión | -0,81 | -3,65 | -0,81 | -75,05 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,15 | -0,01 | -95,11 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 187.488 | 165.901 | 187.488 | |

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

EQMC FIL:

09.03.18: Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BANCO INVERSIS, S.A., y de ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EQMC, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 40), al objeto de sustituir a ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como sociedad gestora, y sin que proceda el derecho de separación contemplado en el artículo 12.2 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, al ser ambas entidades gestoras del mismo grupo y haberse acreditado una continuidad en la gestión.

23.03.18: Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BANCO INVERSIS, S.A., y de ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EQMC, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 40), al objeto de sustituir a ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por ALANTRA EQMC ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora.

13.04.18. Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALANTRA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de EQMC, FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 40), al objeto de modificar la política de inversión así como la comisión de resultados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |

| | | |
|---|---|---|
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha | | X |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL) | | X |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

| | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores | 0,00 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) El fondo tiene un partícipe significativo, que mantiene una posición de 39,18%.
 Apartado d: Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario.

Apartado d: Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario.

Apartado 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 14.250 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 173.904 miles de euros, que representa un 8,19%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El entorno de crecimiento se mantiene favorable en Europa, donde los consumidores siguen beneficiándose de las subidas de los salarios reales y mejoras de los niveles de empleo. El elevado nivel de utilización industrial, unidos a condiciones de financiación favorables y mercados de exportación saludables, siguen estimulando la inversión corporativa. La inversión pública también está contribuyendo al crecimiento, mientras que la presión inflacionaria continúa siendo moderada a pesar de las subidas recientes en los precios de la energía.

Dicho esto, el inicio de 2018 apunta a una cierta ralentización de la actividad económica, por factores transitorios: climatología (grandes nevadas), huelgas en Alemania, Semana Santa temprana, etc. Sin embargo, aunque se modere ligeramente el ritmo de crecimiento con la retirada gradual de los estímulos monetarios, los sólidos fundamentales deberían asegurar que la economía crezca con fuerza durante varios trimestres.

En el plano político, el Parlamento Italiano aprobó una coalición entre la Liga Norte, partido de derecha, y el Movimiento 5

Estrellas, de izquierda, tras tres meses de bloqueo. Los desacuerdos con la UE parecen centrarse más sobre la inmigración que la economía. En España, una moción de censura destituyó al presidente Rajoy. La caída no ha sido una sorpresa tras varios escándalos políticos, pero es poco probable que desestabilice la economía española. En Alemania, Merkel se enfrenta a una contienda sobre inmigración, y en RU May intenta resolver las divisiones en su gabinete mientras se va agotando el plazo del Brexit.

Fuera de Europa, parece que el repunte de economías maduras y emergentes va a continuar. A corto plazo, los estímulos fiscales en EE.UU. siguen apoyando el crecimiento. Las economías emergentes deberían seguir boyantes a pesar de la fortaleza del dólar gracias a los avances sólidos en economías como China o India, los precios de las materias primas más altos, el crecimiento impulsado por la inversión en mercados maduros y unas condiciones de financiación globales aún todavía favorables.

No obstante, el miedo a una guerra arancelaria global ha resurgido en las últimas semanas. Mientras que las medidas anunciadas recientemente por el gobierno de EE.UU. no tendrán aún un impacto muy relevante sobre el crecimiento global, hay riesgo de represalias. Si hubiera una guerra arancelaria multilateral, entraríamos en una fase de mayor inflación mundial, políticas monetarias más duras y crecimiento global más lento.

El temor creciente a la guerra arancelaria no ha impedido una recuperación accidentada de los mercados desde los niveles de marzo. El Euro Stoxx 50 sigue -1%, mientras el S&P 500 sube +2%. Por geografía (moneda local), la mayoría de los índices europeos han caído, con Alemania -5%, España -4% e Italia y RU -1%. Sólo Francia se ha recuperado (+0%). Los índices small caps oscilan entre plano y ligeramente negativo en el año.

El fondo está en +0,6% (en euros) en el primer semestre. Nuestras compañías han reportado sus resultados preliminares de 1T durante los últimos meses sin grandes sorpresas. Se ha disipado gradualmente el impacto negativo de FX al perder algo de fuerza el euro, especialmente frente al USD.

Nuestras mayores participadas siguen siendo las que más contribuyen a nuestra rentabilidad. Vitec y CIE han combinado buenas tendencias operativas con factores técnicos (inclusión en índices relevantes). Fenner y Ekornes han sido objeto de OPAs (en 1T y 2T respectivamente) y la contribución de Kardex ha sido sólida.

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 aumentado en un 11.20%, el número de partícipes ha aumentado un 13.79% y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.85%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 9.77%.

El detalle de los gastos que soporta la IIC en el período es:

Comisión de gestión:

Clase A:0.79 %

Clase B: 0.99%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.79%

Clase A2: 0.64%

Clase B1: 0.99%

Total ratio de gastos:

Clase A:0.79 %

Clase B: 0.99%

Clase C: 0.00%

Clase A1: 0.79%

Clase A2: 0.64%

Clase B1: 0.99%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 0.58%

Clase B: 0.38%

Clase C: 1.35%

Clase A1: 0.45%

Clase A2: 0.49%

Clase B1: 0.16%

Rentabilidad bruta del periodo:

Clase A: 1.37%

Clase B: 1.37%

Clase C: 1.35%

Clase A1: 1.24%

Clase A2: 1.13%

Clase B1: 1.15%

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

Con carácter general, Alantra 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.