

**ESFERA III,
FONDO DE INVERSIÓN**

Ejercicio 2.020

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES
E INFORME DE GESTIÓN**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de ESFERA III / JORES, ESFERA III/ SAPPHIRE INCOME PLUS, ESERA III / TITAN DYNAMIC, ESFERA III / MUSTALLAR, ESFERA / UNIVERSAL STRATEGIES, ESFERA III / ADARVE ALTEA, ESFERA III / FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA, ESFERA III / FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES, ESFERA III / ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA, ESFERA III / VETUSTA INVERSIÓN, ESFERA III / GALILEUM GLOBAL, ESFERA III / SAVANTO, ESFERA III / GLOBAL GRADIENT y ESFERA III / MANAGED VOLATILITY, compartimentos de ESFERA III, FI (el Fondo), por encargo del Consejo de Administración de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. (sociedad gestora).

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **ESFERA III, FI y sus compartimentos** (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de cuentas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de valores u otros instrumentos financieros siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El Fondo está compuesto por catorce compartimentos, cada uno de ellos tiene su propia cartera de inversión financiera y política de inversión definida en el Folleto del Fondo. Dichas carteras suponen un importe significativo del activo del Fondo y de cada uno de sus compartimentos, por lo que lo consideramos aspecto relevante en nuestra auditoría.

La sociedad gestora cuenta con un sistema de control interno que analiza la existencia y valoración de cada uno de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo y cada uno de sus compartimentos.

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido entre otros en el entendimiento de esos procesos de control interno, en la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, o a las contrapartes, dependiendo de la naturaleza del instrumento, para verificar la existencia y valoración de las posiciones que componen la cartera al cierre del ejercicio. Adicionalmente hemos realizado procedimientos sustantivos en base selectiva, con el fin de dar fiabilidad a la valoración de la cartera.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 4 de la memoria adjunta en lo referente a que, conforme a la normativa aplicable, la inversión del compartimento ESFERA III / TITAN DYNAMIC al 31 de diciembre de 2020 en títulos emitidos por un mismo emisor que superaban el 5% del patrimonio, superaba a su vez el 40% del patrimonio del compartimento, circunstancia que supondría incurrir en el artículo 50.2 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Con posterioridad al cierre del ejercicio el compartimento ha dejado de superar dicho límite, si bien seguía manteniendo una inversión superior al 10% en un mismo emisor y es intención de los administradores de la sociedad gestora del Fondo proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad.

Igualmente, llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 6 de la memoria adjunta en lo referente a que, al 31 de diciembre de 2020, los compartimentos ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS y ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES no cumplen con el patrimonio mínimo exigido ni con el número mínimo de partícipes exigidos en los artículos 3 y 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Ambos compartimentos se encuentran dentro del plazo permitido para sus subsanaciones, si bien con anterioridad al cierre del ejercicio 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registra el acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES, sin que a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas se haya inscrito su baja de dicho registro.

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 6 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2020 el compartimento ESFERA III / GALILEUM GLOBAL no cumple con el patrimonio mínimo exigido ni con el número mínimo de partícipes exigidos en los artículos 3 y 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, habiendo superado el plazo legalmente establecido de un año para la subsanación de estos hechos.

Asimismo, y tal y como se indica en la nota 10 de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 24 de marzo de 2021, ha acordado la fusión por absorción de ESFERA III / GALILEUM GLOBAL, ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS, ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES y de otros compartimentos y Fondos gestionados por la sociedad gestora por el compartimento ESFERA / ROBOTICS.

Por último, llamamos la atención sobre lo señalado en la nota 10 de la memoria adjunta que indica que la sociedad gestora del Fondo, con posterioridad al cierre del ejercicio y anterioridad a la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, ha publicado en la CNMV hechos relevantes relativos a reembolsos de partícipes que han supuesto una reducción mayor al 20 % del patrimonio de los compartimentos ESFERA III / ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA y ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con estas cuestiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración de la sociedad gestora es el responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la sociedad gestora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración de la sociedad gestora tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente

o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas para, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración de la sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la sociedad gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la sociedad gestora del fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la

auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

- Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

31 de marzo de 2021



Capital Auditors and
Consultants, S.L.
B55296754 / R.O.A.C. S1886

Javier Sánchez Serrano. Nº ROAC: 17.554

CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS, S.L. Nº ROAC S1886

C/Conde de Peñalver, 38 6ºE. MADRID



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



002785819

**Esfera III,
Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		23.707.962,46	11.702.382,56
I. Deudores	Nota 4	2.385.323,62	646.430,26
II. Cartera de inversiones financieras		18.588.394,59	9.726.678,62
1. Cartera interior	Nota 4	6.206.091,81	3.353.418,46
1.1. Valores representativos de deuda		5.825.398,26	2.653.903,80
1.2. Instrumentos de patrimonio		264.066,80	572.142,70
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		116.626,75	127.371,96
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	12.382.432,32	6.373.297,08
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		8.630.433,01	4.324.623,77
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		3.751.999,31	2.048.673,31
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(129,54)	(36,92)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	2.734.244,25	1.329.273,68
TOTAL ACTIVO		23.707.962,46	11.702.382,56

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785820

**Esfera III,
Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		23.203.159,77	11.325.179,12
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	Nota 6	23.203.159,77	11.325.179,12
I. Capital		-	-
II. Participes		23.311.731,42	11.057.821,21
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(108.571,65)	267.357,91
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		504.802,69	377.203,44
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		317.912,69	365.657,44
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		186.890,00	11.546,00
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		23.707.962,46	11.702.382,56
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	7.442.659,85	6.295.164,45
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		2.040.124,85	1.164.306,95
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		5.402.535,00	5.130.857,50
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	19.846,19
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	19.846,19
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		7.442.659,85	6.315.010,64

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785821

**Esfera III,
Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	636,05	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(312.700,20)	(107.371,23)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(237.934,01)	(63.052,84)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(11.772,42)	(3.427,80)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	-
4.4. Otros		(62.993,77)	(40.890,59)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(312.064,15)	(107.371,23)
8. Ingresos financieros		175.930,40	41.586,23
9. Gastos financieros		(24.395,41)	(3.769,33)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		897.563,68	214.814,96
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(171.476,25)	(5.418,77)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		1.069.039,93	220.233,73
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(123.851,26)	(25.183,21)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(721.747,10)	150.589,35
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		39.100,05	17.975,29
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		182.960,09	117.393,41
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(943.807,24)	15.220,65
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		203.500,31	378.038,00
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(108.563,84)	270.666,77
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(7,81)	(3.308,86)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(108.571,65)	267.357,91

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785822

Esfera III.
Fondo de Inversión
(Euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

a) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.026
b) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	(108.571,65)
c) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (a+b+c)	(108.571,65)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Capital	Participes	Primas de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	-	419.530,83	-	-	-	-	-	(19.846,19)	-	-	-	399.684,64
I. Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	-	419.530,83	-	-	-	-	-	(19.846,19)	-	-	-	399.684,64
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	267.357,91	-	-	-	267.357,91
II. Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	11.184.666,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.184.666,08
Reembolsos	-	(496.592,43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496.592,43)
Traspasos	-	(29.937,08)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.937,08)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(19.846,19)	-	-	-	-	-	19.846,19	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	-	11.057.821,21	-	-	-	-	-	267.357,91	-	-	-	11.325.179,12
I. Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020	-	11.057.821,21	-	-	-	-	-	267.357,91	-	-	-	11.325.179,12
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(108.571,65)	-	-	-	(108.571,65)
II. Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	14.605.364,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.605.364,14
Reembolsos	-	(1.540.412,66)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.540.412,66)
Traspasos	-	(1.078.399,18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.078.399,18)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	267.357,91	-	-	-	-	-	(267.357,91)	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	-	23.311.731,42	-	-	-	-	-	(108.571,65)	-	-	-	23.203.159,77

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785823

Jores
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.227.555,31	793.696,85
I. Deudores	Nota 4	6.206,39	3.176,62
II. Cartera de inversiones financieras		1.176.801,98	773.026,21
1. Cartera interior	Nota 4	41.157,20	50.011,00
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		41.157,20	50.011,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	1.135.644,78	723.015,21
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		1.135.644,78	723.015,21
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	44.546,94	17.494,02
TOTAL ACTIVO		1.227.555,31	793.696,85

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



00278582^A

Jores
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas	2020	2019
	Memoria		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.214.746,50	780.945,15
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	1.214.746,50	780.945,15
I. Capital		-	-
II. Participes		1.143.834,78	682.211,76
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		70.911,72	98.733,39
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		12.808,81	12.751,70
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		12.808,81	12.751,70
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.227.555,31	793.696,85
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	11.190,22
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	11.190,22
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	11.190,22

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785825

Jores
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas	2020	2019
	Memoria		
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(23.144,88)	(19.936,71)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(18.992,01)	(16.376,80)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(747,16)	(443,94)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	111,90
4.4. Otros		(3.405,71)	(3.227,87)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(23.144,88)	(19.936,71)
8. Ingresos financieros		15.955,76	11.239,87
9. Gastos financieros		(224,38)	(15,74)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		78.579,42	108.635,05
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(8.853,80)	7.332,51
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		87.433,22	101.302,54
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		876,39	(193,33)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(831,31)	0,43
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		0,18	0,43
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(831,49)	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		94.355,88	119.666,28
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		71.211,00	99.729,57
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(299,28)	(996,18)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		70.911,72	98.733,39

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785826

Sapphire Income Plus
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		371,51	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		371,51	-
B) ACTIVO CORRIENTE		282.666,65	601.920,04
I. Deudores	Nota 4	-	12.262,24
II. Cartera de inversiones financieras		234.912,72	498.967,46
1. Cartera interior	Nota 4	234.917,94	498.974,39
1.1. Valores representativos de deuda		234.917,94	498.974,39
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(5,22)	(6,93)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	47.753,93	90.690,34
TOTAL ACTIVO		283.038,16	601.920,04

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785827

Sapphire Income Plus
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		280.565,46	599.383,20
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	280.565,46	599.383,20
I. Capital		-	-
II. Participes		310.153,40	608.420,49
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(29.587,94)	(9.037,29)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		2.472,70	2.536,84
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		2.472,70	2.536,84
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		283.038,16	601.920,04
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	577.702,50
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	66.232,50
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	511.470,00
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	3.088,03
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	3.088,03
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	580.790,53

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785828

Sapphire Income Plus
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas	2020	2019
	Memoria		
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(9.527,43)	(7.741,75)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(5.218,89)	(4.593,09)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(463,84)	(408,35)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		371,51	122,45
4.4. Otros		(4.216,21)	(2.862,76)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(9.527,43)	(7.741,75)
8. Ingresos financieros		-	-
9. Gastos financieros		(2.772,28)	(647,51)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	(476,30)
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	(476,30)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		-	(3,89)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(17.288,23)	(167,84)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		88,41	(743,71)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	(33,96)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(17.376,64)	609,83
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(20.060,51)	(1.295,54)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(29.587,94)	(9.037,29)
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(29.587,94)	(9.037,29)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785829

Titan Dynamic
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u> <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		694.628,95	767.542,58
I. Deudores	Nota 4	3.283,67	129.528,27
II. Cartera de inversiones financieras		670.847,46	616.141,91
1. Cartera interior	Nota 4	-	98.690,00
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	98.690,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	670.847,46	517.451,91
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		670.847,46	517.451,91
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	20.497,82	21.872,40
TOTAL ACTIVO		694.628,95	767.542,58

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002785830

Titan Dynamic
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		685.361,91	619.374,42
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	685.361,91	619.374,42
I. Capital		-	-
II. Participes		573.446,88	651.665,82
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		111.915,03	(32.291,40)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		9.267,04	148.168,16
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		9.267,04	148.168,16
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		694.628,95	767.542,58
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	5.567,94
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	5.567,94
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	5.567,94

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª

INFORMACIÓN



002785831

Títan Dynamic
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	247,69	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(16.271,42)	(11.267,90)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(12.581,09)	(6.337,74)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(491,03)	(375,53)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	381,74
4.4. Otros		(3.199,30)	(4.936,37)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(16.023,73)	(11.267,90)
8. Ingresos financieros		249,93	6.563,04
9. Gastos financieros		(81,16)	(10,23)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(146.622,24)	(128.427,25)
10.1. Por operaciones de la cartera interior		181,06	(26.538,57)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		(146.803,30)	(101.888,68)
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(19.127,69)	(11.613,21)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		294.422,10	112.464,15
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		14.744,24	13.434,24
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		279.677,86	99.029,91
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		128.840,94	(21.023,50)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		112.817,21	(32.291,40)
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(902,18)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		111.915,03	(32.291,40)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785832

Mustallar
Compartimento de Esfera III , Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		750,17	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		750,17	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.456.890,82	1.322.858,00
I. Deudores	Nota 4	23.223,91	13.397,60
II. Cartera de inversiones financieras		1.188.659,58	1.079.380,28
1. Cartera interior	Nota 4	672.000,98	438.955,33
1.1. Valores representativos de deuda		536.123,88	349.330,33
1.2. Instrumentos de patrimonio		135.877,10	89.625,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	516.670,54	640.429,84
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		102.271,54	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		414.399,00	640.429,84
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(11,94)	(4,89)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	245.007,33	230.080,12
TOTAL ACTIVO		1.457.640,99	1.322.858,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785833

Mustallar
Compartimento de Esfera III , Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.437.487,43	1.315.664,29
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	1.437.487,43	1.315.664,29
I. Capital		-	-
II. Participes		1.464.897,86	1.281.500,61
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(27.410,43)	34.163,68
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		20.153,56	7.193,71
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		20.153,56	7.193,71
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.457.640,99	1.322.858,00
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	440.074,45
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	440.074,45
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	440.074,45

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785834

Mustallar
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(17.397,52)	(17.592,23)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(12.963,66)	(10.892,08)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(1.037,21)	(625,32)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		750,17	-
4.4. Otros		(4.146,82)	(6.074,83)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(17.397,52)	(17.592,23)
8. Ingresos financieros		12.269,29	8.447,21
9. Gastos financieros		(2.674,83)	(659,48)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		21.395,24	19.127,96
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(59.124,08)	1.358,06
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		80.519,32	17.769,90
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(871,67)	(1.820,84)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(40.130,94)	27.006,15
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		8.265,07	5.293,76
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		36.156,16	19.612,72
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(84.552,17)	2.099,67
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(10.012,91)	52.101,00
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(27.410,43)	34.508,77
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	(345,09)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(27.410,43)	34.163,68

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª

IMPUESTO



002785835

Universal Strategies
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u> <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		475,76	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		475,76	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.327,37	1.367.955,59
I. Deudores	Nota 4	-	310.233,71
II. Cartera de inversiones financieras		-	809.565,46
1. Cartera interior	Nota 4	-	809.576,71
1.1. Valores representativos de deuda		-	809.576,71
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	(11,25)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	1.327,37	248.156,42
TOTAL ACTIVO		1.803,13	1.367.955,59

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785836

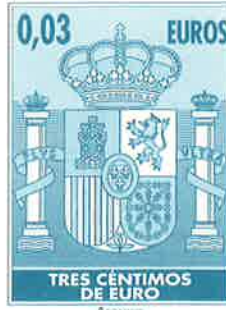
Universal Strategies
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas	2020	2019
	Memoria		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1,00	1.364.199,40
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	1,00	1.364.199,40
I. Capital		-	-
II. Partícipes		908.486,76	1.382.838,18
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(908.485,76)	(18.638,78)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		1.802,13	3.756,19
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		1.802,13	3.756,19
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.803,13	1.367.955,59
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	3.642.787,50
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	3.642.787,50
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	3.642.787,50

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785837

Universal Strategies
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(7.104,29)	(13.058,80)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(3.694,67)	(7.137,97)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(246,34)	(475,80)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		475,76	188,27
4.4. Otros		(3.639,04)	(5.633,30)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(7.104,29)	(13.058,80)
8. Ingresos financieros		-	-
9. Gastos financieros		(1.079,83)	(1.052,58)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		-	0,70
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(900.301,64)	(4.528,10)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		43,34	61,76
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(900.344,98)	(4.589,86)
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(901.381,47)	(5.579,98)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(908.485,76)	(18.638,78)
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(908.485,76)	(18.638,78)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785838

Adarve Altea,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		5.164.853,10	2.553.711,39
I. Deudores	Nota 4	301.164,06	3.864,79
II. Cartera de inversiones financieras		4.736.642,86	2.258.611,37
1. Cartera interior	Nota 4	3.007,00	69.089,70
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		3.007,00	69.089,70
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	4.733.635,86	2.189.521,67
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		3.835.015,03	1.780.536,10
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		898.620,83	408.985,57
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	127.046,18	291.235,23
TOTAL ACTIVO		5.164.853,10	2.553.711,39

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785839

**Adarve Altea,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		4.979.470,89	2.522.347,35
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	4.979.470,89	2.522.347,35
I. Capital		-	-
II. Partícipes		4.718.535,69	2.428.468,36
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		260.935,20	93.878,99
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		185.382,21	31.364,04
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		185.382,21	31.364,04
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		5.164.853,10	2.553.711,39
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785840

**Adarve Altea,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(51.532,39)	(11.603,44)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(34.769,99)	(6.456,79)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(2.781,60)	(516,54)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	-
4.4. Otros		(13.980,80)	(4.630,11)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(51.532,39)	(11.603,44)
8. Ingresos financieros		99.198,39	9.518,65
9. Gastos financieros		(927,15)	(207,04)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		360.122,23	98.849,43
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(30.962,34)	(624,40)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		391.084,57	99.473,83
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(36.757,71)	(286,18)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(108.238,14)	(1.444,16)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		2.029,36	13,32
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(110.267,50)	(1.457,48)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		313.397,62	106.430,70
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		261.865,23	94.827,26
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(930,03)	(948,27)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		260.935,20	93.878,99

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785841

Formula KAU Gestión Dinámica
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		445,10	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		445,10	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.256.644,24	687.309,91
I. Deudores	Nota 4	135,99	60,03
II. Cartera de inversiones financieras		1.045.201,96	628.329,00
1. Cartera interior	Nota 4	133.633,80	60.474,35
1.1. Valores representativos de deuda		133.633,80	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	60.474,35
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	911.571,16	567.854,65
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		911.571,16	567.854,65
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(3,00)	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	211.306,29	58.920,88
TOTAL ACTIVO		1.257.089,34	687.309,91

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785847

Formula KAU Gestión Dinámica
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.253.476,82	655.616,69
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	1.253.476,82	655.616,69
I. Capital		-	-
II. Participes		1.255.296,23	649.547,02
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(1.819,41)	6.069,67
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		3.612,52	31.693,22
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		3.612,52	31.693,22
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.257.089,34	687.309,91
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002785843

Formula KAU Gestión Dinámica
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas	2020	2019
	Memoria		
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	131,65	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(13.821,14)	(4.919,49)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(11.158,07)	(1.553,63)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(743,99)	(103,51)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		445,10	-
4.4. Otros		(2.364,18)	(3.262,35)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(13.689,49)	(4.919,49)
8. Ingresos financieros		374,94	126,29
9. Gastos financieros		(836,33)	(59,24)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		9.396,30	11.004,84
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(3.478,48)	466,35
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		12.874,78	10.538,49
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(250,62)	(13,36)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		3.185,79	(8,06)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		0,96	1,52
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		3.184,83	(9,58)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		11.870,08	11.050,47
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.819,41)	6.130,98
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	(61,31)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.819,41)	6.069,67

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



00278584ⁿ

**Formula KAU Grandes Gestores,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.844.350,27	746.566,01
I. Deudores	Nota 4	6.396,71	110.910,21
II. Cartera de inversiones financieras		1.523.910,81	546.720,95
1. Cartera interior	Nota 4	116.626,75	115.318,38
1.1. Valores representativos de deuda		-	48.420,77
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de inversión colectiva		116.626,75	66.897,61
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	1.407.284,06	431.403,25
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de inversión colectiva		1.407.284,06	431.403,25
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	(0,68)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	314.042,75	88.934,85
TOTAL ACTIVO		1.844.350,27	746.566,01

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785845

Formula KAU Grandes Gestores,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.824.056,08	626.809,29
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	1.824.056,08	626.809,29
I. Capital		-	-
II. Partícipes		1.538.127,51	610.827,53
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		285.928,57	15.981,76
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		20.294,19	119.756,72
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		20.294,19	119.756,72
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.844.350,27	746.566,01
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785846

**Formula KAU Grandes Gestores,
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)**

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	256,71	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(34.468,34)	(6.203,67)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(31.198,72)	(2.808,26)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(1.175,41)	(91,24)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	-
4.4. Otros		(2.094,21)	(3.304,17)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(34.211,63)	(6.203,67)
8. Ingresos financieros		449,96	392,79
9. Gastos financieros		(750,49)	(56,02)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		331.778,15	22.142,05
10.1. Por operaciones de la cartera interior		14.896,95	3.075,51
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		316.881,20	19.066,54
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(288,39)	(10,21)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(8.782,83)	(121,75)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		75,06	(121,75)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(8.857,89)	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		322.406,40	22.346,86
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		288.194,77	16.143,19
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(2.266,20)	(161,43)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		285.928,57	15.981,76

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785847

España Opción Activa
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.579,39	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		3.579,39	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.767.105,99	1.423.043,73
I. Deudores	Nota 4	325.957,35	59.840,26
II. Cartera de inversiones financieras		1.165.519,20	1.122.081,04
1. Cartera interior	Nota 4	1.165.543,26	1.122.092,95
1.1. Valores representativos de deuda		1.081.517,76	857.365,95
1.2. Instrumentos de patrimonio		84.025,50	264.727,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(24,06)	(11,91)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	275.629,44	241.122,43
TOTAL ACTIVO		1.770.685,38	1.423.043,73

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



00278584~

España Opción Activa
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

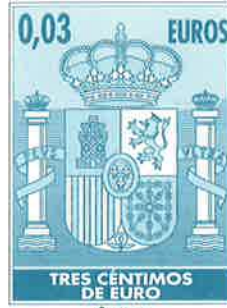
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.578.440,44	1.406.965,07
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	1.578.440,44	1.406.965,07
I. Capital		-	-
II. Partícipes		1.905.406,21	1.388.693,14
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(326.965,77)	18.271,93
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		192.244,94	16.078,66
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		5.354,94	4.532,66
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		186.890,00	11.546,00
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.770.685,38	1.423.043,73
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	3.408.763,00	1.634.600,00
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		1.407.763,00	658.000,00
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		2.001.000,00	976.600,00
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.408.763,00	1.634.600,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785849

España Opción Activa
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(30.107,79)	(8.566,33)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(27.084,10)	(4.540,31)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(1.203,78)	(201,81)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		3.579,39	-
4.4. Otros		(5.399,30)	(3.824,21)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(30.107,79)	(8.566,33)
8. Ingresos financieros		8.728,90	990,00
9. Gastos financieros		(5.394,98)	(803,80)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(84.976,09)	9.713,39
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(84.976,09)	9.713,39
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		-	-
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(215.215,81)	17.123,24
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		12.176,58	22,23
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(227.392,39)	17.101,01
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(296.857,98)	27.022,83
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(326.965,77)	18.456,50
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	(184,57)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(326.965,77)	18.271,93

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785850

Vetusta Inversión
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u> <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.466.594,32	1.328.012,31
I. Deudores	Nota 4	6.766,33	2.132,76
II. Cartera de inversiones financieras		1.390.560,04	1.303.620,55
1. Cartera interior	Nota 4	-	-
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	1.390.560,04	1.303.620,55
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		1.390.560,04	1.303.620,55
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	69.267,95	22.259,00
TOTAL ACTIVO		1.466.594,32	1.328.012,31

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785851

Vetusta Inversión
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.462.908,48	1.324.237,49
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	1.462.908,48	1.324.237,49
I. Capital		-	-
II. Partícipes		1.395.145,72	1.263.648,30
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		67.762,76	60.589,19
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		3.685,84	3.774,82
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		3.685,84	3.774,82
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.466.594,32	1.328.012,31
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



002785852

Vetusta Inversión
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(19.343,65)	(6.156,66)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(12.711,20)	(2.228,81)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(1.016,95)	(178,24)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	-
4.4. Otros		(5.615,50)	(3.749,61)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(19.343,65)	(6.156,66)
8. Ingresos financieros		27.426,37	4.308,38
9. Gastos financieros		(130,55)	(218,71)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		68.101,70	74.245,79
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	274,68
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		68.101,70	73.971,11
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(4.105,01)	(11.242,89)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(3.999,94)	265,29
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		-	13,49
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(3.999,94)	251,80
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		87.292,57	67.357,86
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		67.948,92	61.201,20
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(186,16)	(612,01)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		67.762,76	60.589,19

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785853

Galileum Global
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

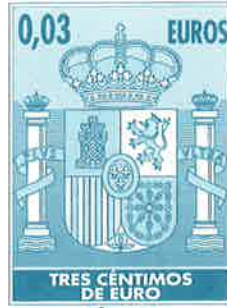
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		461,49	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		461,49	-
B) ACTIVO CORRIENTE		87.649,15	109.766,15
I. Deudores	Nota 4	294,19	1.023,77
II. Cartera de inversiones financieras		72.832,98	90.234,39
1. Cartera interior	Nota 4	72.834,60	90.235,65
1.1. Valores representativos de deuda		72.834,60	90.235,65
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	Nota 4	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(1,62)	(1,26)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	Nota 5	14.521,98	18.507,99
TOTAL ACTIVO		88.110,64	109.766,15

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785854

Galleum Global
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020	2019
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		86.242,72	109.636,77
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	86.242,72	109.636,77
I. Capital		-	-
II. Participes		132.709,67	110.000,00
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(46.466,95)	(363,23)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
C) PASIVO CORRIENTE		1.867,92	129,38
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		1.867,92	129,38
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		88.110,64	109.766,15
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002785855

Galileum Global
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(4.545,09)	(324,25)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(1.696,69)	(127,36)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(100,80)	(7,52)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		461,49	3,67
4.4. Otros		(3.209,09)	(193,04)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(4.545,09)	(324,25)
8. Ingresos financieros		1.678,61	-
9. Gastos financieros		(366,08)	(38,98)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		5.924,35	-
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(222,29)	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		6.146,64	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(756,24)	-
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(48.402,50)	-
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		(19,44)	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(7.224,31)	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(41.158,75)	-
12.5. Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(41.921,86)	(38,98)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(46.466,95)	(363,23)
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(46.466,95)	(363,23)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785856

Savanto
Compartimento de Esfera III, Fondo de inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Inmovilizado intangible		-
II. Inmovilizado material		-
III. Activos por impuesto diferido		-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.033.176,60
I. Deudores	Nota 4	1.359,82
II. Cartera de inversiones financieras		936.150,34
1. Cartera interior	Nota 4	-
1.1. Valores representativos de deuda		-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-
1.4. Depósitos en EECC		-
1.5. Derivados		-
1.6. Otros		-
2. Cartera exterior	Nota 4	936.150,34
2.1. Valores representativos de deuda		-
2.2. Instrumentos de patrimonio		936.150,34
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-
2.4. Depósitos en EECC		-
2.5. Derivados		-
2.6. Otros		-
3. Intereses de la cartera de inversión		-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
III. Periodificaciones		-
IV. Tesorería	Nota 5	95.666,44
TOTAL ACTIVO		1.033.176,60

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a

REGISTRO



002785857

Savanto
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas Memoria	2020
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS		1.018.336,25
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	1.018.336,25
I. Capital		-
II. Partícipes		899.312,16
III. Prima de emisión		-
IV. Reservas		-
V. (Acciones propias)		-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-
VII. Otras aportaciones de socios		-
VIII. Resultado del ejercicio		119.024,09
IX. (Dividendo a cuenta)		-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Deudas a largo plazo		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
C) PASIVO CORRIENTE		14.840,35
I. Provisiones a corto plazo		-
II. Deudas a corto plazo		-
III. Acreedores		14.840,35
IV. Pasivos financieros		-
V. Derivados		-
VI. Periodificaciones		-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.033.176,60
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-
2.6. Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785850

Savanto
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020
(Euros)

	Notas	
	Memoria	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-
3. Gastos de personal		-
4. Otros gastos de explotación		(21.932,50)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(17.303,05)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(390,33)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-
4.4. Otros		(4.239,12)
5. Amortización del inmovilizado material		-
6. Excesos de provisiones		-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(21.932,50)
8. Ingresos financieros		5.357,68
9. Gastos financieros		(760,27)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		137.697,36
10.1. Por operaciones de la cartera interior		1.062,82
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		136.634,54
10.3. Por operaciones con derivados		-
10.4. Otros		-
11. Diferencias de cambio		(1.977,42)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		1.494,92
12.1. Deterioros		-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		1.552,71
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(57,79)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-
12.5. Otros		-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		141.812,27
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		119.879,77
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(855,68)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		119.024,09

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002785859

Global Gradient
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Inmovilizado intangible		-
II. Inmovilizado material		-
III. Activos por impuesto diferido		-
B) ACTIVO CORRIENTE		821.471,17
I. Deudores	Nota 4	12.401,76
II. Cartera de inversiones financieras		680.068,08
1. Cartera interior	Nota 4	-
1.1. Valores representativos de deuda		-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-
1.4. Depósitos en EECC		-
1.5. Derivados		-
1.6. Otros		-
2. Cartera exterior	Nota 4	680.068,08
2.1. Valores representativos de deuda		-
2.2. Instrumentos de patrimonio		559.943,82
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		120.124,26
2.4. Depósitos en EECC		-
2.5. Derivados		-
2.6. Otros		-
3. Intereses de la cartera de inversión		-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
III. Periodificaciones		-
IV. Tesorería	Nota 5	129.001,33
TOTAL ACTIVO		821.471,17

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785860

Global Gradient
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas Memoria	2020
PATRIMONIO Y PASIVO		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		807.160,19
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	Nota 6	807.160,19
I. Capital		-
II. Participes		691.985,71
III. Prima de emisión		-
IV. Reservas		-
V. (Acciones propias)		-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-
VII. Otras aportaciones de socios		-
VIII. Resultado del ejercicio		115.174,48
IX. (Dividendo a cuenta)		-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Deudas a largo plazo		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
C) PASIVO CORRIENTE		14.310,98
I. Provisiones a corto plazo		-
II. Deudas a corto plazo		-
III. Acreedores		14.310,98
IV. Pasivos financieros		-
V. Derivados		-
VI. Periodificaciones		-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		821.471,17
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	632.361,85
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		632.361,85
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-
2.6. Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		632.361,85

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785861

Global Gradient
Compartimento de Esfera III, Fondo de Inversión

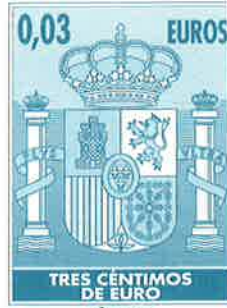
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas	
	Memoria	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-
3. Gastos de personal		-
4. Otros gastos de explotación		(17.619,26)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(13.368,63)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(200,34)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-
4.4. Otros		(4.050,29)
5. Amortización del inmovilizado material		-
6. Excesos de provisiones		-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(17.619,26)
8. Ingresos financieros		4.240,57
9. Gastos financieros		(227,98)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		116.167,26
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		116.167,26
10.3. Por operaciones con derivados		-
10.4. Otros		-
11. Diferencias de cambio		(4.237,23)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		17.757,22
12.1. Deterioros		-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		0,30
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(4.819,84)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		22.576,76
12.5. Otros		-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		133.699,84
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		116.080,58
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	(906,10)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		115.174,48

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002785862

Managed Volatility
Compartimento Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

ACTIVO	Notas Memoria	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		254,40
I. Inmovilizado intangible		-
II. Inmovilizado material		-
III. Activos por impuesto diferido		254,40
B) ACTIVO CORRIENTE		6.603.048,52
I. Deudores	Nota 4	1.698.133,44
II. Cartera de inversiones financieras		3.766.286,58
1. Cartera interior	Nota 4	3.766.370,28
1.1. Valores representativos de deuda		3.766.370,28
1.2. Instrumentos de patrimonio		-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-
1.4. Depósitos en EECC		-
1.5. Derivados		-
1.6. Otros		-
2. Cartera exterior	Nota 4	-
2.1. Valores representativos de deuda		-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-
2.4. Depósitos en EECC		-
2.5. Derivados		-
2.6. Otros		-
3. Intereses de la cartera de inversión		(83,70)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
III. Periodificaciones		-
IV. Tesorería	Nota 5	1.138.628,50
TOTAL ACTIVO		6.603.302,92

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785863

Managed Volatility
Compartimento Esfera III, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas	2020
	Memoria	
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS		6.574.905,60
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	Nota 6	6.574.905,60
I. Capital		-
II. Partícipes		6.374.392,84
III. Prima de emisión		-
IV. Reservas		-
V. (Acciones propias)		-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-
VII. Otras aportaciones de socios		-
VIII. Resultado del ejercicio		200.512,76
IX. (Dividendo a cuenta)		-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Deudas a largo plazo		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
C) PASIVO CORRIENTE		28.397,32
I. Provisiones a corto plazo		-
II. Deudas a corto plazo		-
III. Acreedores		28.397,32
IV. Pasivos financieros		-
V. Derivados		-
VI. Periodificaciones		-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		6.603.302,92
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	Nota 4	3.401.535,00
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		3.401.535,00
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 8	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-
2.6. Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.401.535,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



00278586 1

Managed Volatility
Compartimento Esfera III, Fondo de Inversión

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Euros)

	Notas	2020
	Memoria	
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	Nota 7	-
3. Gastos de personal		-
4. Otros gastos de explotación		(39.546,68)
4.1. Comisión de gestión	Nota 7	(35.193,24)
4.2. Comisión depositario	Nota 7	(1.173,64)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		254,40
4.4. Otros		(3.434,20)
5. Amortización del inmovilizado material		-
6. Excesos de provisiones		-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(39.546,68)
8. Ingresos financieros		-
9. Gastos financieros		(8.169,10)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-
10.3. Por operaciones con derivados		-
10.4. Otros		-
11. Diferencias de cambio		(56.355,67)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		304.584,21
12.1. Deterioros		-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		143,28
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		304.440,93
12.5. Otros		-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		240.059,44
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		200.512,76
13. Impuesto sobre beneficios	Nota 8	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		200.512,76

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002785865

ESFERA III, Fondo de Inversión

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. Reseña del Fondo

Esfera I, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 11 de septiembre de 2018. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las últimas modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como en lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y en la restante normativa aplicable.

Con fecha 16 de noviembre de 2018 el Fondo fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 5.316, en la categoría de armonizados, conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

El objeto del Fondo es la captación de Fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo estaba constituido por los siguientes compartimentos:



002785866

CLASE 8.ª

Denominación	Fecha Alta
ESFERA III / JORES	16/11/2018
ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS	16/11/2018
ESFERA III / TITAN DYNAMIC	16/11/2018
ESFERA III / MUSTALLAR	10/05/2019
ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES	10/05/2019
ESFERA III/ ADARVE ALTEA	30/07/2019
ESFERA III / FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA	30/07/2019
ESFERA III / FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES	30/07/2019
ESFERA III / ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA	20/09/2019
ESFERA III / VETUSTA INVERSIÓN	18/10/2019
ESFERA III / GALILEUM GLOBAL	15/11/2019
ESFERA III / SAVANTO	17/03/2020
ESFERA III / GLOBAL GRADIENT	17/03/2020
ESFERA III / MANAGED VOLATILITY	31/07/2020

Con fecha 11 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, está pendiente de inscripción la baja del registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de dicho compartimento.

Un Fondo por compartimentos es un Fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de las cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones, con su propio código ISIN. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y en el Folleto de cada compartimento y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. De acuerdo a la política de inversión definida, conforme al siguiente detalle:



CLASE 8.ª



002785867

Denominación	Categoría
ESFERA III / JORES	GLOBAL
ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS	RENTA FIJA MIXTA EURO
ESFERA III / TITAN DYNAMIC	GLOBAL
ESFERA III / MUSTALLAR	GLOBAL
ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES	GLOBAL
ESFERA III / ADARVE ALTEA	GLOBAL
ESFERA III / FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA	GLOBAL
ESFERA III / FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES	GLOBAL
ESFERA III / ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA	GLOBAL
ESFERA III / VETUSTA INVERSIÓN	GLOBAL
ESFERA III / GALILEUM GLOBAL	GLOBAL
ESFERA III / SAVANTO	GLOBAL
ESFERA III / GLOBAL GRADIENT	GLOBAL
ESFERA III / MANAGED VOLATILITY	GLOBAL

Con fecha 27 de noviembre de 2020 se produjo la sustitución efectiva de Esfera Capital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., perteneciente en su totalidad a Esfera Capital, Agencia de Valores, S.A., entidad que desde el 20 de marzo de 2020 se encuentra intervenida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (Grupo Andbank), como Sociedad Gestora del Fondo.

Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo firmó un contrato con NavGo Consulting, S.L., en virtud del cual Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. delega la administración del Fondo a favor de NavGo Consulting, S.L. (donde sus administradores son a su vez consejeros de Esfera Capital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.).

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Cecabank, S.A. (Grupo CECA), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance agregado del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.



CLASE 8.^a



002785866

Cada una de las partidas del balance agregado y de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras a las correspondientes a los ingresos y gastos derivados de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Instituciones de Inversión Colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las Instituciones de Inversión Colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables y normas de valoración

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles



CLASE 8.ª



002785869

pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 4), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación del Fondo fluctúa tanto al alza como a la baja.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2020.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance agregado del Fondo, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes Notas de la memoria.

e) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.



CLASE 8.^a



002785870

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración

1. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:

- **Tesorería:** este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando este sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el folleto. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que los compartimentos del Fondo mantengan en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por los compartimentos del Fondo en concepto de garantías aportadas.
- **Cartera de inversiones financieras:** se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- **Valores representativos de deuda:** obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
- **Instituciones de Inversión Colectiva:** incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
- **Depósitos en entidades de crédito (EECC):** depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
- **Derivados:** incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los



CLASE 8.^a



002785871

derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo.

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que para cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Deudas y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".



CLASE 8.^a



002785872

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

1. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:



CLASE 8.ª

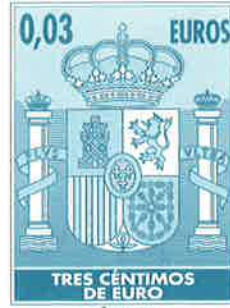


002785873

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías a minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Acciones o participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el



CLASE 8.^a



002785874

último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.iii).

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la evolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.



CLASE 8.^a



002785875

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros casos de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra —, el activo financiero transferido se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos y se continuará valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se dará de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes "Valores recibidos en garantía por la IIC" o "Valores aportados como garantía por la IIC", respectivamente, en cuentas de orden del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.



CLASE 8.^a



002785876

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.



CLASE 8.ª



002785877

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se registran, adicionalmente, los Fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquiden por diferencias.

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados con garantía al Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor



CLASE 8.^a



002785878

razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

e) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio de los compartimentos del Fondo son las participaciones que representan su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

Las participaciones de los compartimentos del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

El resultado del ejercicio de los compartimentos del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

La parte del patrimonio del Fondo que le sea atribuido a cada compartimento responderá exclusivamente de los costes, gastos y demás obligaciones expresamente atribuidas a ese compartimento y de los costes, gastos y obligaciones que no hayan sido atribuidos expresamente a un compartimento en la parte proporcional que se establezca en el reglamento del Fondo.



CLASE 8.^a



002785879

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por los compartimentos del Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – intereses de la cartera de inversión" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el compartimento del Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor de los compartimentos del Fondo como consecuencia de la aplicación a los inversores, en su caso, de comisiones de suscripción y reembolso se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los ingresos que reciben los compartimentos del Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, respectivamente.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de los compartimentos del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Costes financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.



CLASE 8.ª



002785880

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos (véanse apartados 3.b.i, 3b.ii y 3.i).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto de beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente.

El gasto a ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.



CLASE 8.^a



002785881

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valorarán con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la Norma 10^a, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo y de sus compartimentos; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

j) Operaciones vinculadas

La Sociedad Gestora realiza por cuenta de los compartimentos del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto



CLASE 8.^a



002785882

1.082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la Sociedad Gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la Sociedad Gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la Sociedad Gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo, y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2020, no se habían realizado operaciones entre los compartimentos del Fondo que hayan sido objeto de eliminación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias agregadas salvo los señalados, en su caso, (ver Nota 10).

4. Cartera de inversiones financieras

a) ESFERA III / Jores

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a



002785883

b) ESFERA III / Sapphire Income Plus

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	234.917,94	498.974,39
	234.917,94	498.974,39

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 12 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

c) ESFERA III / Titan Dynamic

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.



CLASE 8.ª



002785884

Conforme a la normativa aplicable, la inversión del compartimento en títulos emitidos por un mismo emisor (entendiendo éste como todas las entidades que forman parte de un mismo grupo económico) no podrá superar el 5% del patrimonio ampliándose dicho límite al 10% siempre que el total de las inversiones en valores en los que se supere el 5% no exceda el 40% del patrimonio de la Sociedad/del Fondo. Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento superaba el límite del 10% al tener el 11,26%, de su patrimonio invertido en títulos emitidos por entidades pertenecientes al grupo Mako Mining Corp. Es intención de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la subsanación este hecho a la mayor brevedad. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, el compartimento superaba el límite del 40% al tener el 5,02%, 5,17%, 5,47%, 5,85%, 6,07%, 6,58%, 7,88%, 9,03% y 11,26% de su patrimonio invertido en títulos emitidos por entidades pertenecientes a los grupos Gold X Mining Corp, Jervois Mining LTD, Ivanhoe Mines LTD, GR Silver Mining LTD, Aptose Biosciences INC, Oceanagold Corp, Canex Metals INC, Goldsource Mines INC y Mako Mining Corp, respectivamente. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el compartimento ha dejado de exceder dicho límite con fecha 16 de febrero de 2021.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por importe de 2 y 128 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe de “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por importe de 1 y 139 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

d) ESFERA III / Mustallar

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

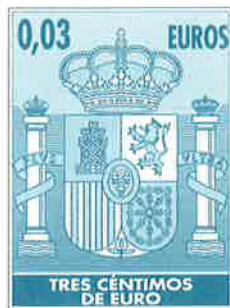
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	536.123,88	349.330,33
	536.123,88	349.330,33

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores



CLASE 8.ª



002785885

representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	377.206,67	377.206,67	16/03/2020	334.343,79	-	377.206,67
FUTURO!E-mini Euro FX!62500!	62.867,78	62.867,78	16/03/2020	55.723,97	-	62.867,78
TOTAL	440.074,45	440.074,45		390.067,76	-	440.074,45

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 7 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 se incluye, por importe de 16 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2019), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

e) ESFERA III / Universal Strategies

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de



CLASE 8.ª



002785886

deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	809.576,71
	809.576,71

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTUROIMINI DAX30 INDEX151	3.642.787,50	3.642.787,50	20/03/2020	-	3.643.477,75	(3.642.787,50)
TOTAL	3.642.787,50	3.642.787,50		-	3.643.477,75	(3.642.787,50)

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 310 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



002785887

f) ESFERA III / Adarve Altea

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 se incluye, por importe de 140 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2019), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe de "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por importe de 164 y 20 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

g) ESFERA III / Fórmula KAU Gestión Dinámica

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)
Inferior a 1 año	133.633,80
	133.633,80

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



002785888

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

h) ESFERA III / Fórmula KAU Grandes Gestores

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	48420.77
	-

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

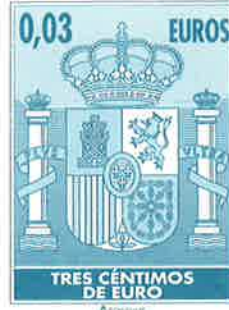
En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

i) ESFERA III / España Opción Activa

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:



002785889

CLASE 8.ª

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	1.081.517,76	857.365,95
	1.081.517,76	857.365,95

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!IBEX 35 INDEX!10!	484.242,00	484.242,00	15/01/2021	484.242,00	-	484.242,00
FUTURO!IBEX 35 INDEX!10!	322.400,00	322.400,00	19/03/2021	322.828,00	-	322.400,00
FUTURO!MINI-IBEX35!1!	242.121,00	242.121,00	15/01/2021	242.121,00	-	242.121,00
OPCION!MINI-IBEX35!1!	71.000,00	80,00	15/01/2021	2.421,21	-	(80,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	288.000,00	400,00	15/01/2021	12.913,12	-	(400,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	432.000,00	52.860,00	15/01/2021	-	464.872,32	(52.860,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	730.000,00	78.500,00	15/01/2021	-	758.645,80	(78.500,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	296.000,00	27.600,00	15/01/2021	-	297.001,76	(27.600,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	225.000,00	17.910,00	15/01/2021	-	215.487,69	(17.910,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	78.000,00	3.380,00	15/01/2021	-	60.530,25	(3.380,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	158.000,00	5.240,00	15/01/2021	-	108.147,38	(5.240,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	82.000,00	920,00	15/01/2021	-	29.861,59	(920,00)
TOTAL	3.408.763,00	1.235.653,00		1.064.525,33	1.934.546,79	861.873,00

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
OPCION!MINI-IBEX35!1!	156.000,00	3.040,00	18/12/2020	192.742,01	-	(3.040,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	51.000,00	216,00	20/03/2020	41.152,80	-	(216,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	172.000,00	20,00	17/01/2020	141.931,54	-	(20,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	279.000,00	1.110,00	17/01/2020	205.999,16	-	(1.110,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	194.000,00	740,00	17/01/2020	-	315.857,21	(740,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	254.800,00	442,00	17/01/2020	-	376.778,41	(442,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	161.600,00	528,00	20/03/2020	-	158.339,37	(528,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	101.000,00	1.680,00	18/12/2020	-	95.621,53	(1.680,00)
OPCION!MINI-IBEX35!1!	265.200,00	3.770,00	18/12/2020	-	253.648,35	(3.770,00)
TOTAL	1.634.600,00	11.546,00		581.825,50	1.200.244,86	(11.546,00)

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.



CLASE 8.ª



002785890

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Pasivo Corriente – Derivados” del pasivo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se recogen 324 y 60 miles de euros, respectivamente, depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

j) ESFERA III / Vetusta Inversión

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



002785891

k) ESFERA III / Galileum Global

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	72.834,60	90.235,65
	72.834,60	90.235,65

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

l) ESFERA III / Savanto

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



002785892

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

m) ESFERA III / Global Gradient

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	247.871,47	250.634,47	15/03/2021	-	250.000,00	250.634,47
FUTURO!Micro eur-usd!12500!FÍSICA	384.490,38	388.483,42	15/03/2021	-	387.500,00	388.483,42
TOTAL	632.361,85	639.117,89		-	637.500,00	639.117,89

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 se recogen 11 miles de euros, depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a



002785893

n) ESFERA III / Managed Volatility

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)
Inferior a 1 año	3.766.370,28
	3.766.370,28

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO VOLATILITY S&P 500 (VIX) 1000	1.705.607,86	1.705.607,86	20/01/2021	-	1.638.968,48	(1.705.607,86)
FUTURO VOLATILITY S&P 500 (VIX) 1000	1.695.927,14	1.695.927,14	17/02/2021	-	1.508.595,99	(1.695.927,14)
TOTAL	3.401.535,00	3.401.535,00		-	3.147.564,47	(3.401.535,00)

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 se recogen 1.698 miles de euros, depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

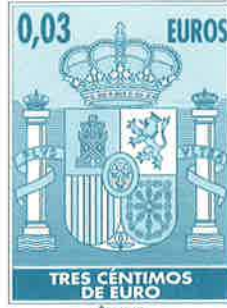
Asimismo, en el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



002785894

o) Valores y activos de la cartera:

Los valores y activos que integran la cartera de los compartimentos que son susceptibles de estar depositados, lo están en Cecabank, S.A. Los valores mobiliarios y demás activos financieros de los compartimentos no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que cada compartimento realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

p) Gestión del riesgo

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad Gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la Sociedad Gestora. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único Fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, un Organismo Internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del



CLASE 8.^a



002785895

patrimonio de cada compartimento del Fondo. Para que el compartimento del Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un Ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de cada compartimento del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de cada compartimento del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo con carácter general y al 10% del patrimonio del Fondo si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del compartimento del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.



CLASE 8.ª



002785896

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1 y 51.4 a 51.6 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión de los compartimentos del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.

- Coeficiente de liquidez:

Cada compartimento del Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de cada compartimento del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros:

Cada compartimento del Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior



CLASE 8.ª



002785897

a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se exponen los compartimentos del Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

q) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el compartimento del Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Asimismo, la Sociedad Gestora del Fondo controla este riesgo haciendo una valoración previa de los activos potenciales que pueden formar parte de la cartera de los compartimentos del Fondo en función de su rating, duración y análisis de los estados contables de las compañías correspondientes, así como un seguimiento de los que forman parte de la cartera de los compartimentos del Fondo.

r) Riesgo de liquidez

En el caso de que los compartimentos del Fondo invirtiesen en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del compartimento del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes del compartimento del Fondo.

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona este riesgo manteniendo en todo momento los coeficientes exigidos mínimos e invirtiendo en gran medida en valores de alta liquidez y capitalización.

s) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:



002785898

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistas de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los compartimentos del Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

5. Tesorería

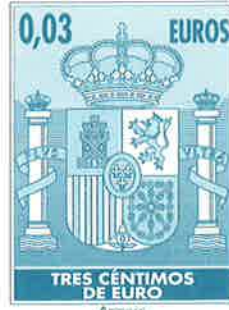
Al 31 de diciembre de 2020, la composición del saldo de este epígrafe de cada compartimento del balance es la siguiente:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	Fórmula KAU Gestión Dinámica	Fórmula KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Savanto	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Cuentas en el depositario:															
Cecabank, S.A. (cuentas en euros)	-44.546,94	47.802,33	19.265,05	245.055,73	1.327,37	127.046,18	211.306,29	314.042,75	267.364,23	14.964,20	14.469,66	95.666,44	132.253,10	1.132.581,04	2.667.691,31
Cecabank, S.A. (cuentas en divisas)	-	-	1.232,77	-	-	-	-	-	-	54.303,75	-	-	-	-	55.536,52
	44.546,94	47.802,33	20.497,82	245.055,73	1.327,37	127.046,18	211.306,29	314.042,75	267.364,23	69.267,95	14.469,66	95.666,44	132.253,10	1.132.581,04	2.723.227,83
Cuentas no en depositario:															
Cuentas en euros	-	(48,40)	-	(48,40)	-	-	-	-	8.265,21	-	52,32	-	(1.633,88)	(436.207,19)	(429.620,34)
Cuentas en divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.617,89)	442.254,65	440.636,76
	-	(48,40)	-	(48,40)	-	-	-	-	8.265,21	-	52,32	-	(3.251,77)	6.047,46	11.016,42
Total Tesorería	44.546,94	47.753,93	20.497,82	245.007,33	1.327,37	127.046,18	211.306,29	314.042,75	275.629,44	69.267,95	14.521,98	95.666,44	129.001,33	1.138.628,50	2.734.244,25

Al 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo de este epígrafe de cada compartimento del balance es la siguiente:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	Fórmula KAU Gestión Dinámica	Fórmula KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Cuentas en el depositario:												
Cecabank, S.A. (cuentas en euros)	17.494,02	97.649,09	20.682,54	228.632,60	225.973,62	291.235,23	58.920,88	88.934,85	236.541,61	15.975,61	18.507,99	1.300.548,04
Cecabank, S.A. (cuentas en divisas)	-	-	1.189,86	-	-	-	-	-	-	6.283,39	-	7.473,25
	17.494,02	97.649,09	21.872,40	228.632,60	225.973,62	291.235,23	58.920,88	88.934,85	236.541,61	22.259,00	18.507,99	1.308.021,29
Cuentas no en depositario:												
Cuentas en euros	-	(6.958,75)	-	452,85	22.182,80	-	-	-	4.580,82	-	-	20.257,72
Cuentas en divisas	-	-	-	994,67	-	-	-	-	-	-	-	994,67
	-	(6.958,75)	-	1.447,52	22.182,80	-	-	-	4.580,82	-	-	21.252,39
Total Tesorería	17.494,02	90.690,34	21.872,40	230.080,12	248.156,42	291.235,23	58.920,88	88.934,85	241.122,43	22.259,00	18.507,99	1.329.273,68

Los saldos positivos de las principales cuentas corrientes mantenidas por los compartimentos del Fondo han devengado en los ejercicios 2020 y 2019 un tipo de interés anual medio de mercado,



002785899

CLASE 8.ª

pudiéndose llegar a devengar, en el caso de que el tipo de interés resultante sea negativo, un gasto financiero para el compartimento.

6. Participes

El detalle del saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2020, se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallor	Universal Strategies	Adarve Altae	Fórmula KAU Gestión	Fórmula KAU Grandes	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galleum Global	Savanto	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance)
Participes posición de inicio	175.000,00	100.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	95.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	77.000,00	60.000,00	1.047.000,00
Participaciones Suscritas y Desembolsadas	939.540,91	541.400,09	671.041,75	1.383.875,90	1.916.480,48	5.121.706,67	1.457.803,88	1.897.888,99	1.930.955,21	1.313.181,98	178.970,00	839.312,16	618.197,85	6.332.301,52	25.162.657,39
Reembolsadas	(78.249,30)	(119.121,37)	(119.235,53)	(13.141,72)	(1.049.354,94)	(557.049,97)	(268.577,32)	(435.743,24)	(138.820,93)	(38.625,45)	(105.897,10)	-	(3.212,14)	(17.908,68)	(3.145.437,69)
Participes reservas	87.543,17	(12.125,32)	(17.859,34)	34.163,68	(18.638,78)	93.878,99	6.069,67	15.981,76	18.271,93	60.589,19	(363,23)	-	-	-	247.511,72
Resultado del Ejercicio	70.911,72	(39.587,94)	111.915,09	(27.410,43)	(908.485,76)	260.935,20	(1.819,41)	285.928,57	(326.965,77)	67.762,76	(46.466,95)	119.024,09	115.174,48	200.512,76	(108.571,65)
	1.214.746,50	280.565,46	685.361,91	1.137.187,13	1,00	1.979.470,85	1.251.476,82	1.824.056,08	1.578.440,14	1.162.908,18	86.242,72	1.019.336,25	807.160,19	6.574.905,60	23.203.159,12

El detalle del saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2019, se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallor	Universal Strategies	Adarve Altae	Fórmula KAU Gestión	Fórmula KAU Grandes	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galleum Global	Esfera III, FI (Balance)
Participes posición de inicio	175.000,00	100.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	95.000,00	60.000,00	60.000,00	850.000,00
Participaciones Suscritas y Desembolsadas	521.646,27	511.605,66	612.330,10	1.221.620,00	1.685.257,68	2.388.770,43	594.620,74	573.870,41	1.390.923,66	1.203.648,30	50.000,00	10.754.293,25
Reembolsadas	(3.244,29)	(97,14)	(15.096,34)	(119,39)	(362.419,50)	(20.302,07)	(5.073,72)	(23.042,88)	(97.230,52)	-	-	(526.625,85)
Participes reservas	(11.190,22)	(3.088,03)	(5.567,94)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.846,19)
Resultado del Ejercicio	98.733,39	(9.037,29)	(32.291,40)	34.163,68	(18.638,78)	93.878,99	6.069,67	15.981,76	18.271,93	60.589,19	(363,23)	267.357,91
	780.945,15	599.383,20	619.374,42	1.315.664,29	1.364.199,40	2.522.347,35	655.616,69	626.809,29	1.406.965,07	1.324.237,49	109.636,77	11.325.179,12

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio de cada compartimento del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Conforme a la normativa aplicable, en el caso de Fondos de Inversión por compartimentos el patrimonio mínimo en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 600.000,00 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del Fondo sea inferior a 3.000.000,00 euros. En ambos casos, dispondrán del plazo de seis meses para llevar a cabo la reconstitución permanente del patrimonio mínimo. Desde el 6 de julio de 2020 el patrimonio del compartimento Sapphire Income Plus es inferior a 600.000,00 euros; es intención de los administradores de la Sociedad Gestora proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible y, en todo caso, dentro del plazo de un año establecido a tal efecto; de lo contrario, dicho compartimento deberá disolverse. Asimismo, desde el 16 de marzo de 2020 el patrimonio del compartimento Universal Strategies es inferior a 600.000,00 euros; con fecha 11 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dicho compartimento, sin que al 31 de diciembre de 2020 se



002785900

CLASE 8.ª

RENTAS

haya inscrito su baja de dicho registro. Por último, desde el 15 de noviembre de 2019 el patrimonio del compartimento Galileum Global es inferior a 600.000,00 euros, habiendo superado al 31 de diciembre de 2020 el plazo legalmente establecido de un año para reconstituirse; es intención de los administradores de la Sociedad Gestora proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible; de lo contrario, dicho compartimento deberá disolverse.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 16 de septiembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 14 de septiembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Galileum Global, que supusieron una reducción equivalente al 29,26% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 30 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 24 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Sapphire Income Plus, que supusieron una reducción equivalente al 41,30% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, y conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 18 de febrero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 15 de febrero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre dicho compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 99,95% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 18 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 13 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento España Opción Activa, que supusieron una reducción equivalente al 24,06% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2020, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Alta	Fórmula KAU Gestión Dinámica	Fórmula KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusia Inversión	Galileum Global	Savaria	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	1.214.746,50	280.568,46	685.361,91	1.437.387,43	1,00	4.979.470,99	1.253.476,82	1.824.056,08	1.578.440,44	1.461.908,48	86.142,72	1.010.236,25	807.160,19	6.574.065,60	23.203.159,77
Valor liquidativo de la participación	126,69	92,47	103,33	98,88	35,42	104,88	100,92	111,84	80,81	109,78	72,40	113,88	132,28	103,60	104,30
Nº Participaciones	9.588,29	3.034,16	6.106,97	14.538,43	0,03	47.476,38	12.461,06	16.308,87	19.533,77	13.328,54	1.191,16	8.941,84	6.103,45	63.463,08	222.473,20
Nº Partícipes	23	12	29	22	1	530	42	73	71	21	2	24	26	39	909

Al 31 de diciembre de 2019, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Alta	Fórmula KAU Gestión Dinámica	Fórmula KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusia Inversión	Galileum Global	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	780.945,15	599.383,20	619.374,42	1.315.664,29	1.364.199,40	2.522.347,35	655.616,69	626.809,29	1.406.965,07	1.324.237,49	109.636,77	11.325.179,12
Valor liquidativo de la participación	120,17	97,17	88,56	102,22	95,90	103,67	98,13	102,80	100,43	104,21	99,48	101,40
Nº Participaciones	6.498,63	6.168,21	6.994,11	12.871,53	14.225,40	24.329,76	6.681,35	6.097,62	14.008,76	12.707,23	1.102,05	111.684,66
Nº Partícipes	29	28	27	7	136	418	33	42	61	11	2	794



CLASE 8.ª



002785901

Conforme a la normativa aplicable, en el caso de Fondos de Inversión por compartimentos el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. En ambos casos, dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes. Desde el 24 de diciembre de 2020 el número de partícipes del compartimento Sapphire Income Plus es inferior a 20; es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible; de lo contrario, el compartimento deberá disolverse. Asimismo, desde el 27 de marzo de 2020 el número de partícipes del compartimento Universal Strategies es inferior a 20; con fecha 11 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dicho compartimento, sin que al 31 de diciembre de 2020 se haya inscrito su baja de dicho registro. Por último, desde el 15 de noviembre de 2019 el número de partícipes del compartimento Galileum Global es inferior a 20, habiendo superado al 31 de diciembre de 2020 el plazo legalmente establecido de un año para su reconstitución permanente; es intención de los administradores de la Sociedad Gestora proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible; de lo contrario, dicho compartimento deberá disolverse

Al 31 de diciembre de 2020, existían 15 partícipes entre los compartimentos con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo:

- Dos partícipes significativos con un 65,23% y un 20,25% de participación cada uno en ESFERA III / JORES.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS con un 99,95% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / TITAN DYNAMIC con un 27,83% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / MUSTALLAR con un 62,18% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES con un 100,00% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA con un 24,80% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES con un 23,01% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / OPCIÓN ACTIVA con un 24,04% de participación.
- Dos partícipes significativos con un 45,37% y un 45,41% de participación cada uno en ESFERA III / VETUSTA INVERSIÓN.
- Dos partícipes significativos con un 29,60% y un 70,40% de participación cada uno en ESFERA III / GALILEUM GLOBAL.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / SAVANTO con un 95,76% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / GLOBAL GRADIENT con un 27,83% de participación.



CLASE 8.^a



002785902

Al 31 de diciembre de 2019, existían 13 partícipes entre los compartimentos con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo:

- Un partícipe significativo en ESFERA III / JORES con un 80,26% de participación.
- Dos partícipes significativos con un 49,17% y un 26,18% de participación cada uno en ESFERA III / SAPPHIRE INCOME PLUS.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / TITAN DYNAMIC con un 25,89% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / MUSTALLAR con un 70,23% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / UNIVERSAL STRATEGIES con un 40,94% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA con un 33,97% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES con un 24,25% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA III / ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA con un 21,66% de participación.
- Dos partícipes significativos con un 47,58% y un 47,62% de participación cada uno en ESFERA III / VESTUSTA INVERSIÓN.
- Dos partícipes significativos con un 54,44% y un 45,56% de participación cada uno en ESFERA III / GALILEUM GLOBAL.

7. Otros gastos de explotación

a) Comisiones de gestión y custodia

Según se indica en la Nota 1, la gestión y la administración del Fondo están encomendadas a su Sociedad Gestora. Por este servicio, durante los ejercicios 2020 y 2019, cada compartimento del Fondo ha devengado una comisión anual, calculada sobre el patrimonio diario del Fondo y que se satisface mensualmente.

Adicionalmente, algunos compartimentos, descritos en el siguiente detalle, pagan una comisión que se liquida anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio del compartimento. La Sociedad Gestora imputa al Fondo, según corresponda, esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la CNMV, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo del compartimento sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados:



CLASE 8.^a

002785903



002785903

Comisiones de gestión aplicadas		
Compartimento	Base	%
JORES	Patrimonio	1,35%
	Resultados	9,00%
SAPPHIRE INCOME PLUS	Patrimonio	0,90%
	Resultados	5,00%
TITAN DYNAMIC	Patrimonio	1,35%
	Resultados	9,00%
MUSTALLAR	Patrimonio	Por tramos
	Resultados	9,00%
UNIVERSAL STRATEGIES	Patrimonio	1,20%
ADARVE ALTEA	Patrimonio	1,00%
FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA	Patrimonio	Por tramos
	Resultados	9,00%
FÓRMULA KAU GRANDES GESTORES	Patrimonio	Por tramos
	Resultados	9,00%
ESPAÑA OPCIÓN ACTIVA	Patrimonio	Por tramos
VETUSTA INVERSIÓN	Patrimonio	Por tramos
GALILEUM GLOBAL	Patrimonio	1,35%
	Resultados	9,00%
SAVANTO	Patrimonio	1,35%
	Resultados	9,00%
GLOBAL GRADIENT	Patrimonio	1,20%
	Resultados	9,00%
MANAGED VOLATILITY	Patrimonio	1,35%
	Resultados	9,00%

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario del Fondo durante los ejercicios 2020 y 2019, que se satisface mensualmente.

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Andbank, no supera los límites establecidos a tal efecto en su Folleto.

Los importes pendientes de pago por los conceptos anteriores, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

El Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. La Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, completa la regulación de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva desarrollando el alcance de las funciones y



CLASE 8.ª

RENTAS



002785904

responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones de las entidades depositarias son:

1. Garantizar que los flujos de tesorería del Fondo estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos del Fondo se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre del Fondo.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquél.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el folleto del Fondo.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la Sociedad Gestora para el cálculo del valor liquidativo de las acciones del Fondo.
9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la Sociedad Gestora deben remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio del Fondo, bien directamente a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las acciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.
13. Las suscripciones y reembolsos de conformidad con el artículo 133 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio.

b) Honorarios auditoría

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 1 miles de euros en ambos ejercicios en cada compartimento, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. No se



CLASE 8.^a
ESPECIAL



002785905

ha percibido por el auditor ni por sociedades vinculadas al mismo, cantidad adicional alguna por otros conceptos.

c) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2020 y 2019 han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

8. Situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2020, en el epígrafe “Deudores” del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones tal y como se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	KAU Gestión Dinámica	KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Savanto	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Administraciones Públicas deudora por retenciones	4.602,27	-	1.209,60	23.223,91	-	44.819,48	121,80	6.336,60	1.940,06	4.956,41	294,19	958,03	1.505,27	-	89.967,62
Saldo a 31.12.2020	4.602,27	-	1.209,60	23.223,91	-	44.819,48	121,80	6.336,60	1.940,06	4.956,41	294,19	958,03	1.505,27	-	89.967,62

Al 31 de diciembre de 2019, en el epígrafe “Deudores” del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones tal y como se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	KAU Gestión Dinámica	KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Administraciones Públicas deudora por retenciones	1.884,72	122,45	1.559,47	5.624,80	188,27	1.021,09	10,95	276,04	188,10	355,37	3,67	11.234,93
Saldo a 31.12.2019	1.884,72	122,45	1.559,47	5.624,80	188,27	1.021,09	10,95	276,04	188,10	355,37	3,67	11.234,93



002785906

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2020, en el epígrafe "Acreedores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos acreedores con la Administración Pública tal y como se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	KAU Gestión Dinámica	KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Savanto	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Ortos créditos con las Administraciones Públicas	2.800,11	-	902,18	-	-	930,03	-	2.266,20	-	186,16	-	855,68	906,10	-	8.846,46
Saldo a 31.12.2020	2.800,11	-	902,18	-	-	930,03	-	2.266,20	-	186,16	-	855,68	906,10	-	8.846,46

Al 31 de diciembre de 2019, en el epígrafe "Acreedores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos acreedores con la Administración Pública tal y como se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	KAU Gestión Dinámica	KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Ortos créditos con las Administraciones Públicas	(884,28)	-	-	(345,09)	-	(970,70)	(75,32)	(181,86)	(184,57)	(612,01)	-	(2.457,25)
Saldo a 31.12.2019	(884,28)	-	-	(345,09)	-	(970,70)	(75,32)	(181,86)	(184,57)	(612,01)	-	(2.457,25)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, los siguientes compartimentos tienen registrados en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de cada compartimento, el saldo originado como débitos recíprocos entre los compartimentos del Fondo relativos al impuesto sobre beneficios, que se resume a continuación:

	Jores	Sapphire Income Plus	Titan Dynamic	Mustallar	Universal Strategies	Adarve Altea	KAU Gestión Dinámica	KAU Grandes Gestores	España Opción Activa	Vetusta Inversión	Galileum Global	Savanto	Global Gradient	Managed Volatility	Esfera III, FI (Balance Agregado)
Activos por impuesto diferido	-	371,51	-	750,17	475,76	-	445,10	-	3.579,39	-	461,49	-	-	254,40	6.337,82
Saldo a 31.12.2020	-	371,51	-	750,17	475,76	-	445,10	-	3.579,39	-	461,49	-	-	254,40	6.337,82

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, ningún compartimento tenía registrado importe alguno en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de cada compartimento, en concepto de saldo originado como débitos recíprocos entre los compartimentos del Fondo relativos al impuesto sobre beneficios.

El gasto o ingreso por impuesto corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto sobre beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente. Dicha compensación se ve reflejada al 31 de diciembre de 2020 en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias agregados del Fondo, tal y como se refleja a continuación:



CLASE 8.^a



002785907

1. Resultado antes de Impuestos Esfera III, FI (2-3)	2. Resultado Antes de Impuestos Compartimentos	3. Ingreso/Gasto por compensación Compartimentos	4. Gasto IS Compartimentos	5. TOTAL IS ESFERA III, FI (3+4)
-108.563,84	-102.226,02	6.337,82	-6.345,63	-7,81

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio del Fondo y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

9. Operaciones vinculadas entre los compartimentos del Fondo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no registraba importe alguno en concepto de saldos por operaciones realizadas entre los compartimentos.

10. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el compartimento Titan Dynamic ha dejado de exceder el 40% de inversión conjunta en títulos emitidos por un mismo emisor con fecha 26 de febrero de 2021.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el compartimento Estrategia Opciones ha alcanzado el patrimonio mínimo para su reconstitución con fecha 2 de febrero de 2021.



CLASE 8.ª

ESFERA



002785908

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 18 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 13 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento España Opción Activa, que supusieron una reducción equivalente al 24,06% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 18 de febrero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 15 de febrero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Sapphire Income Plus, que supusieron una reducción equivalente al 99,95% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 25 de marzo de 2021, ha acordado la fusión por absorción de Esfera / Alquimia Patrimonio, Esfera / Chartismo Global Multidireccional, Esfera / Darwin, Esfera / Gestión Retorno Absoluto, Esfera / Sersan Algorithmic, Esfera / Team Trading, Esfera / Yosemite Absolute Return, Esfera / Yellowstone, Esfera I / Estrategia Opciones, Esfera I / Value, Esfera II / Backtrader, Esfera II / Patientia, Esfera II / Timeline Investment, Esfera II / Value Systematic Investment, Esfera III / Galileum Global, Esfera III / Sapphire Income Plus, Esferaa III / Universal Strategies, Mixed Conservative, FI y MM Global, FI por el compartimento Esfera / Esfera Robotics.



002785909

CLASE 8.ª

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Jores

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0109067019	ACCIONES! AMADEUS IT HOLDING S	20.846,00
EUR	ES0148396007	ACCIONES! INDITEX SA	20.311,20
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			41.157,20
USD	CA1125851040	ACCIONES! BROOKFIELD ASSET MAN	25.339,75
SEK	CA46016U1084	ACCIONES! INTERNATIONAL PETROL	2.541,37
CHF	CH0038863350	ACCIONES! NESTLE SA	0,00
CHF	CH0038863350	ACCIONES! NESTLE SA	7.708,33
EUR	DE0007164600	ACCIONES! SAP SE	18.227,40
EUR	DE0007236101	ACCIONES! SIEMENS AG	7.051,20
EUR	DE000BASF111	ACCIONES! BASF SE	16.180,00
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES! BAYER AG	12.423,99
EUR	DE000ENER6Y0	ACCIONES! SIEMENS ENERGY AG	900,00
DKK	DK0060534915	ACCIONES! NOVO NORDISK A/S	11.466,62
EUR	FR0000120073	ACCIONES! AIR LIQUIDE SA	8.860,50
EUR	FR0000120644	ACCIONES! DANONE SA	6.720,00
EUR	FR0000121667	ACCIONES! ESSLOR INTERNATIONAL	14.030,50
GBP	GB0002148343	ACCIONES! RATHBONE BROTHERS PL	10.313,88
GBP	GB0002374006	ACCIONES! DIAGEO PLC	32.124,84
GBP	GB0006776081	ACCIONES! PEARSON PLC	6.835,29
GBP	GB0031638363	ACCIONES! INTERTEK GROUP PLC	18.913,25
GBP	GB0031743007	ACCIONES! BURBERRY GROUP PLC	8.988,65
EUR	GB00B10RZP78	ACCIONES! UNILEVER NV	20.817,30
GBP	GB00B1FH8J72	ACCIONES! SEVERN TRENT PLC	12.775,15
GBP	GB00B1VZ0M25	ACCIONES! HARGREAVES LANSDOWN	10.894,32
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES! RECKITT BENCKISER GR	19.351,14
GBP	GB00B8C3BL03	ACCIONES! SAGE GROUP PLC/THE	16.241,01
GBP	GB00BDR05C01	ACCIONES! NATIONAL GRID PLC	9.655,31
GBP	GB00BHJYC057	ACCIONES! INTERCONTINENTAL HOT	5.444,48
GBP	GG00BMGYLN96	ACCIONES! BURFORD CAPITAL LTD	5.555,43
USD	IL0010824113	ACCIONES! CHECK POINT SOFTWARE	8.704,71
USD	KYG5784H1065	ACCIONES! MANCHESTER UNITED PL	11.374,70
EUR	NL0000009165	ACCIONES! HEINEKEN NV	31.927,00
EUR	NL0012059018	ACCIONES! EXOR NV	7.284,20
USD	US02079K1079	ACCIONES! ALPHABET INC	34.420,89
USD	US02079K3059	ACCIONES! ALPHABET INC	8.608,96
USD	US02209S1033	ACCIONES! ALTRIA GROUP INC	9.062,63
USD	US0378331005	ACCIONES! APPLE INC	41.278,92
USD	US0394831020	ACCIONES! ARCHER-DANIELS-MIDLA	10.317,23
USD	US0530151036	ACCIONES! AUTOMATIC DATA PROCE	28.849,78
USD	US0758871091	ACCIONES! BECTON DICKINSON AND	43.017,77
USD	US1156372096	ACCIONES! BROWN-FORMAN CORP	63.400,94



CLASE 8.^a



002785910

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Jores

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US1924221039	ACCIONES!COGNEX CORP	28.262,42
USD	US1941621039	ACCIONES!COLGATE-PALMOLIVE CO	7.000,41
USD	US30303M1027	ACCIONES!FACEBOOK INC	58.142,94
USD	US31428X1063	ACCIONES!FEDEX CORP	34.006,71
USD	US36197T1034	ADR!GW PHARMACEUTICALS P	13.699,92
USD	US4404521001	ACCIONES!HORMEL FOODS CORP	11.447,40
USD	US4781601046	ACCIONES!JOHNSON & JOHNSON	34.787,23
USD	US5719032022	ACCIONES!MARRIOTT INTERNATION	30.239,54
USD	US57636Q1040	ACCIONES!MASTERCARD INC	23.377,16
USD	US6092071058	ACCIONES!MONDELEZ INTERNATION	7.180,11
USD	US70450Y1038	ACCIONES!PAYPAL HOLDINGS INC	101.617,68
USD	US7181721090	ACCIONES!PHILIP MORRIS INTERN	41.344,17
USD	US78573M1045	ACCIONES!SABRE CORP	5.904,22
USD	US8288061091	ACCIONES!SIMON PROPERTY GROUP	4.188,95
USD	US88579Y1010	ACCIONES!3M CO	22.895,13
USD	US92826C8394	ACCIONES!VISA INC	35.813,34
USD	US9418481035	ACCIONES!WATERS CORP	48.613,02
USD	US9837931008	ACCIONES!XPO LOGISTICS INC	19.516,99
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			1.135.644,78



CLASE 8.^a



002785911

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Sapphire Income Plus

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	39.152,99
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	39.152,99
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	39.152,99
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	39.152,99
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	39.152,99
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	39.152,99
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			234.917,94



CLASE 8.^a



002785912

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Titan Dynamic

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
CAD	AU000000JRV4	ACCIONES!JERVOIS MINING LTD	35.399,23
USD	CA03835T2002	ACCIONES!APTOSE BIOSCIENCES I	41.594,76
CAD	CA05156F1071	ACCIONES!AURION RESOURCES LTD	28.805,47
CAD	CA13751X1015	ACCIONES!CANEX METALS INC	54.010,26
CAD	CA2652692096	ACCIONES!DUNDEE PRECIOUS META	32.357,93
CAD	CA36258E1025	ACCIONES!GR SILVER MINING LTD	40.121,91
CAD	CA38076C1023	ACCIONES!GOLD X MINING CORP	34.383,32
CAD	CA38153U1084	ACCIONES!GOLDSOURCE MINES INC	61.886,76
USD	CA39115V1013	ACCIONES!GREAT PANTHER MINING	33.488,01
CAD	CA46579R1047	ACCIONES!IVANHOE MINES LTD	37.492,12
CAD	CA53056H1047	ACCIONES!LIBERTY GOLD CORP	31.325,95
CAD	CA55921P1045	ACCIONES!MAGNA GOLD CORP	31.428,83
CAD	CA56089A1030	ACCIONES!MAKO MINING CORP	77.157,52
CAD	CA60283L1058	ACCIONES!MINERA ALAMOS INC	31.055,90
CAD	CA6752221037	ACCIONES!OCEANAGOLD CORP	45.079,28
CAD	CA68828L1004	ACCIONES!OSINO RESOURCES CORP	31.094,48
CAD	JE00B5TT1872	ACCIONES!CENTAMIN PLC	24.165,73
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			670.847,46



CLASE 8.^a



002785913

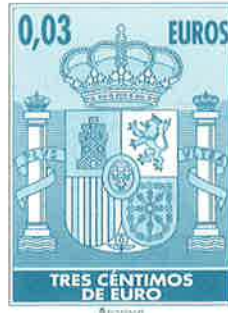
Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Mustallar

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	89.353,98
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	89.353,98
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	89.353,98
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	89.353,98
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	89.353,98
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	89.353,98
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			536.123,88
EUR	ES0173516115	ACCIONES!REPSOL SA	66.000,00
EUR	ES0178430E18	ACCIONES!TELEFONICA SA	64.900,00
EUR	ES06735169H8	DERECHOS!REPSOL SA	2.245,60
EUR	ES06784309D9	DERECHOS!TELEFONICA SA	2.731,50
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			135.877,10
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES!BAYER AG	24.077,50
EUR	FR0000133308	ACCIONES!ORANGE SA	48.670,00
GBP	GB0030913577	ACCIONES!BT GROUP PLC	29.524,04
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			102.271,54
EUR	DE000A0H08K7	FONDOS!ISHARES STOXX EUROPE	112.400,00
EUR	DE000A0H08M3	FONDOS!ISHARES STOXX EUROPE	242.800,00
EUR	LU1834987973	FONDOS!LYXOR STOXX EUROPE 6	59.199,00
Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva			414.399,00



CLASE 8.^a
BREVES



002785914

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Universal Strategies

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



CLASE 8.ª



002785915

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Adarve Altea

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105043006	ACCIONES!NATURHOUSE HEALTH SA	3.007,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			3.007,00
AUD	AU000000AX19	ACCIONES!ACCENT GROUP LTD	159.219,51
EUR	BE0003820371	ACCIONES!EVS BROADCAST EQUIPM	70.590,90
HKD	BMG4639H1227	ACCIONES!HUABAO INTL	171.466,35
HKD	BMG5800U1071	ACCIONES!MAN WAH HOLDINGS LTD	41.653,76
HKD	BMG7814X1011	ACCIONES!SAS DRAGON HOLDINGS	25.184,16
CAD	CA4124221074	ACCIONES!HARDWOODS DISTRIBUTI	128.711,55
CAD	CA69331T1012	ACCIONES!PFB CORP	6.468,32
HKD	CNE100001LY0	ACCIONES!ZMJ	146.877,37
EUR	FR0010313833	ACCIONES!ARKEMA SA	467,50
GBP	GB00B1P6ZR11	ACCIONES!N BROWN GROUP PLC	135.140,22
GBP	GB00B1XH2C03	ACCIONES!FERREXPO PLC	144.687,87
IDR	ID1000086002	ACCIONES!GAJAH TUNGGAL TBK PT	11.372,07
JPY	JP3480600000	ACCIONES!DAIKI ALUMINIUM INDU	51.828,94
JPY	JP3558000000	ACCIONES!TOA ROAD CORP	17.918,57
JPY	JP3560200002	ACCIONES!TOEI ANIMATION CO LT	140.429,23
JPY	JP3595300009	ACCIONES!TOTECH CORP	11.101,47
JPY	JP3977400005	ACCIONES!RINNAI CORP	103.976,65
HKD	KYG1991G1064	ACCIONES!CARPENTER TAN HOLDIN	11.157,63
HKD	KYG204791043	ACCIONES!CHAOWEI POWER HOLDIN	124.407,65
HKD	KYG211501005	ACCIONES!CHINA HONGQIAO GROUP	73.385,59
HKD	KYG248141163	ACCIONES!COWELL E HOLDINGS IN	148.913,93
HKD	KYG8879M1050	ACCIONES!TIME WATCH INVESTMEN	1.473,27
HKD	KYG9684P1019	ACCIONES!PACIFIC ONLINE LTD	11.936,24
PHP	PHY5347P1085	ACCIONES!LOPEZ HOLDINGS CORP	9.455,74
PHP	PHY6350R1069	ACCIONES!NICKEL ASIA CORP	82.939,34
THB	TH0981010018	ACCIONES!SYNNEX THAILAND PCL	16.648,85
THB	TH0981010R19	ACCIONES!SYNNEX THAILAND PCL	122.077,97
TRY	TREISMD00011	ACCIONES!IS YATIRIM MENKUL DE	247.743,44
USD	US00164V1035	ACCIONES!AMC NETWORKS INC	157.897,54
USD	US08915P1012	ACCIONES!BIG 5 SPORTING GOODS	176.825,67
USD	US1005571070	ACCIONES!BOSTON BEER CO INC/T	91.980,98
USD	US23131L1070	ACCIONES!CURO GROUP HOLDINGS	78.553,98
USD	US25264R2076	ACCIONES!DIAMOND HILL INVESTM	119.269,36
USD	US25820R1059	ACCIONES!DORCHESTER MINERALS	54.840,28
USD	US3687361044	ACCIONES!GENERAC HOLDINGS INC	79.123,41
USD	US4285671016	ACCIONES!HIBBETT SPORTS INC	95.006,42
USD	US4567881085	ADR!INFOSYS LTD	143.481,79
USD	US4606901001	ACCIONES!INTERPUBLIC GROUP OF	74.940,52
USD	US74347M1080	ACCIONES!PROPETRO HOLDING COR	122.644,36



CLASE 8.^a



002785916

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Adarve Altea

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US78442P1066	ACCIONES!SLM CORP	150.485,50
USD	US92556H2067	ACCIONES!VIACOMCBS INC	113.991,50
ZAR	ZAE000078416	ACCIONES!AFROCENTRIC INVESTME	2.599,65
ZAR	ZAE000085346	ACCIONES!KUMBA IRON ORE LTD	156.139,98
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			3.835.015,03
USD	US00214Q1040	FONDOS!ARK INNOVATION ETF	51.875,08
USD	US26924G7060	FONDOS!WEDBUSH ETFMG VIDEO	219.853,31
USD	US37954Y6656	FONDOS!GLOBAL X MSCI NIGERI	178.255,22
USD	US37954Y8306	FONDOS!GLOBAL X COPPER MINE	212.855,54
USD	US78468R5494	FONDOS!SPDR S&P OIL & GAS E	235.781,68
Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva			898.620,83



CLASE 8.ª



002785917

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Fórmula KAU Gestión Dinámica

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	22.272,30
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	22.272,30
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	22.272,30
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	22.272,30
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	22.272,30
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	22.272,30
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			133.633,80
EUR	FR0013202140	OTRAS!AMIRAL GESTION SEXTA	31.118,47
EUR	IE00B8FHGS14	FONDOS!ISHARES EDGE MSCI WO	30.660,00
EUR	IE00BDZS0K97	OTRAS!BMO INVESTMENTS IREL	70.870,24
EUR	IE00BF5H5052	OTRAS!SEILERN INTERNATIONA	52.571,64
EUR	IE00BG88WG77	FONDOS!WISDOMTREE ENHANCED	86.241,98
EUR	IE00BQQP9H09	FONDOS!VANECK VECTORS MORNI	65.035,72
EUR	LU0326423067	OTRAS!BLACKROCK GLOBAL FUN	61.060,48
EUR	LU0895805017	OTRAS!JUPITER JGF - DYNAMI	58.346,80
EUR	LU1223083160	OTRAS!SCHRODER ISF GLOBAL	98.811,78
EUR	LU1442549884	OTRAS!BLACKROCK GLOBAL FUN	113.384,66
EUR	LU1493700642	OTRAS!ROBECO CAPITAL GROWT	62.455,78
EUR	LU1663838545	OTRAS!DEUTSCHE CONCEPT KAL	28.841,25
EUR	LU1663951603	OTRAS!DEUTSCHE INVEST I TO	42.162,36
EUR	LU1670724704	OTRAS!M&G LUX INVESTMENT F	25.885,76
EUR	LU2082414868	OTRAS!TREA SICAV - TREA EU	35.940,30
USD	US92189F1066	FONDOS!VANECK VECTORS GOLD	48.183,94
Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva			911.571,16



CLASE 8.ª



002785918

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Fórmula KAU Grandes Gestores

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0159259029	PARTICIPACIONES!MAGALLANES EUROPEAN	116.626,75
Total Cartera Interior - Instituciones de Inversión colectiva			116.626,75
EUR	IE00B8FHGS14	FONDOS!ISHARES EDGE MSCI WO	40.734,00
EUR	IE00BF5H5052	OTRAS!SEILERN INTERNATIONA	184.173,88
EUR	IE00BQQP9H09	FONDOS!VANECK VECTORS MORNI	62.228,69
EUR	IE00BZ56SW52	FONDOS!WISDOMTREE GLOBAL QU	55.546,90
EUR	LU0372741511	OTRAS!SCHRODER ISF ASIAN T	190.701,15
EUR	LU0690375182	OTRAS!FUNDSMITH EQUITY FUN	197.513,21
EUR	LU0936575868	OTRAS!FIDELITY FUNDS - CHI	103.155,77
EUR	LU1339880095	OTRAS!ALGER SICAV - ALGER	123.564,65
EUR	LU1511517010	OTRAS!MORGAN STANLEY INVES	255.856,62
EUR	LU1732799579	OTRAS!ALGER SICAV - ALGER	50.905,35
EUR	LU1749025778	OTRAS!FRANKLIN TEMPLETON I	89.422,36
EUR	LU2240056106	OTRAS!LONVIA AVENIR MID CA	53.481,48
Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva			1.407.284,06



CLASE 8.^a



002785919

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / España Opción Activa

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	180.252,96
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	180.252,96
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	180.252,96
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	180.252,96
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	180.252,96
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	180.252,96
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.081.517,76
EUR	ES0105027009	ACCIONES!CIA DE DISTRIBUCION	15.860,00
EUR	ES0105130001	ACCIONES!GLOBAL DOMINION ACCE	7.520,00
EUR	ES0113860A34	ACCIONES!BANCO DE SABADELL SA	10.620,00
EUR	ES0126775032	ACCIONES!DISTRIBUIDORA INTERN	6.870,00
EUR	ES0169501022	ACCIONES!PHARMA MAR SA	14.200,00
EUR	ES0171996087	ACCIONES!GRIFOLS SA	21.492,00
EUR	ES0178430E18	ACCIONES!TELEFONICA SA	7.463,50
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			84.025,50



CLASE 8.ª



002785920

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, F.I. / Vetusta Inversión

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
HKD	BMG9400S1329	ACCIONES!VTECH HOLDINGS LTD	61.224,27
USD	IE00B4BNMY34	ACCIONES!ACCENTURE PLC	41.057,98
USD	IE00BTN1Y115	ACCIONES!MEDTRONIC PLC	50.538,50
USD	IL0010824113	ACCIONES!CHECK POINT SOFTWARE	47.984,70
EUR	PTPTI0AM0006	ACCIONES!PORTUCEL SA	25.729,40
USD	US02079K1079	ACCIONES!ALPHABET INC	41.591,91
USD	US02209S1033	ACCIONES!ALTRIA GROUP INC	42.896,44
USD	US0311621009	ACCIONES!AMGEN INC	34.633,88
USD	US0378331005	ACCIONES!APPLE INC	106.456,16
USD	US09062X1037	ACCIONES!BIOGEN INC	28.665,56
USD	US09857L1089	ACCIONES!BOOKING HOLDINGS INC	20.057,28
USD	US1912161007	ACCIONES!COCA-COLA CO/THE	74.841,00
USD	US1924461023	ACCIONES!COGNIZANT TECHNOLOGY	46.493,12
USD	US2546871060	ACCIONES!WALT DISNEY CO/THE	100.119,94
USD	US3030751057	ACCIONES!FACTSET RESEARCH SYS	38.381,09
USD	US3695501086	ACCIONES!GENERAL DYNAMICS COR	32.285,96
USD	US4581401001	ACCIONES!INTEL CORP	25.817,49
USD	US4781601046	ACCIONES!JOHNSON & JOHNSON	48.830,96
USD	US57636Q1040	ACCIONES!MASTERCARD INC	56.981,83
USD	US58506Q1094	ACCIONES!MEDPACE HOLDINGS INC	54.699,96
USD	US5949181045	ACCIONES!MICROSOFT CORP	28.769,84
USD	US6153691059	ACCIONES!MOODY'S CORP	39.205,57
USD	US6541061031	ACCIONES!NIKE INC	72.964,47
USD	US7170811035	ACCIONES!PFIZER INC	48.366,80
USD	US7181721090	ACCIONES!PHILIP MORRIS INTERN	51.104,10
USD	US90353W1036	ACCIONES!UBIQUITI NETWORKS IN	102.374,94
USD	US92826C8394	ACCIONES!VISA INC	28.292,54
USD	US98850P1093	ACCIONES!YUM CHINA HOLDINGS I	40.194,35
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			1.390.560,04



CLASE 8.^a



002785921

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, Fondo de Inversión / Galileum Global

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	12.139,10
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	12.139,10
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	12.139,10
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	12.139,10
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	12.139,10
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	12.139,10
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			72.834,60



CLASE 8.^a



002785922

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Savanto

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	CA1125851040	ACCIONES!BROOKFIELD ASSET MAN	20.271,80
USD	CA1366351098	ACCIONES!CANADIAN SOLAR INC	33.558,74
EUR	DE0005190003	ACCIONES!BAYERISCHE MOTOREN W	7.223,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES!DAIMLER AG	17.337,00
EUR	FR000120644	ACCIONES!DANONE SA	10.752,00
SEK	GB0009895292	ACCIONES!ASTRAZENECA PLC	8.248,86
GBP	JE00BG6L7297	ACCIONES!BOOHOO GROUP PLC	38.286,38
HKD	KYG9830T1067	ACCIONES!XIAOMI CORP	17.419,04
EUR	PTPT10AM0006	ACCIONES!PORTUCEL SA	32.474,00
USD	US00287Y1091	ACCIONES!ABBVIE INC	35.088,01
USD	US0079031078	ACCIONES!ADVANCED MICRO DEVIC	15.015,96
USD	US01609W1027	ADR!ALIBABA GROUP HOLDIN	38.105,61
USD	US02079K3059	ACCIONES!ALPHABET INC	25.826,87
USD	US0231351067	ACCIONES!AMAZON.COM INC	39.995,05
USD	US0378331005	ACCIONES!APPLE INC	21.725,75
USD	US1101221083	ACCIONES!BRISTOL-MYERS SQUIBB	15.234,55
USD	US1255231003	ACCIONES!CIGNA CORP	27.268,77
USD	US15135B1017	ACCIONES!CENTENE CORP	39.315,60
USD	US1912411089	ADR!COCA-COLA FEMSA SAB	26.418,34
USD	US22041X1028	ACCIONES!CORSAIR GAMING INC	44.478,10
USD	US24703L2025	ACCIONES!DELL TECHNOLOGIES IN	18.000,00
USD	US28176E1082	ACCIONES!EDWARDS LIFESCIENCES	14.937,37
USD	US34959E1091	ACCIONES!FORTINET INC	29.183,14
USD	US3755581036	ACCIONES!GILEAD SCIENCES INC	19.078,18
USD	US3893751061	ACCIONES!GRAY TELEVISION INC	21.968,89
USD	US4581401001	ACCIONES!INTEL CORP	16.314,37
USD	US47215P1066	ADR!JD.COM INC	43.176,42
USD	US57636Q1040	ACCIONES!MASTERCARD INC	20.455,01
USD	US5949181045	ACCIONES!MICROSOFT CORP	36.417,52
USD	US75513E1010	ACCIONES!UNITED TECHNOLOGIES	29.271,39
USD	US88032Q1094	ADR!TENCENT HOLDINGS LTD	35.312,32
USD	US9113121068	ACCIONES!UNITED PARCEL SERVIC	34.465,82
USD	US91324P1021	ACCIONES!UNITEDHEALTH GROUP I	28.708,96
USD	US92826C8394	ACCIONES!VISA INC	21.488,01
USD	US9285634021	ACCIONES!VMWARE INC	34.447,81
USD	US9311421039	ACCIONES!WALMART INC	18.881,70
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			936.150,34



CLASE 8.ª



002785923

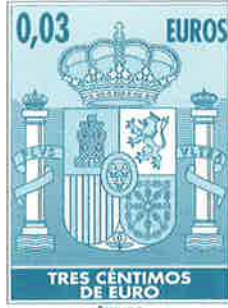
Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Global Gradient

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	BMG812761002	ACCIONES!SIGNET JEWELERS LTD	7.568,18
USD	US0028962076	ACCIONES!ABERCROMBIE & FITCH	15.851,30
USD	US0162551016	ACCIONES!ALIGN TECHNOLOGY INC	9.187,05
USD	US0259321042	ACCIONES!AMERICAN FINANCIAL G	6.312,37
USD	US0341641035	ACCIONES!ANDERSONS INC/THE	6.200,24
USD	US0758961009	ACCIONES!BED BATH & BEYOND IN	6.135,67
USD	US1200761047	ACCIONES!BUILD-A-BEAR WORKSHO	8.057,59
USD	US1491501045	ACCIONES!CATHAY GENERAL BANCO	4.111,04
USD	US2026081057	ACCIONES!COMMERCIAL VEHICLE G	14.963,12
USD	US25381B1017	ACCIONES!DIGIMARC CORP	22.082,72
USD	US2540671011	ACCIONES!DILLARD'S INC	13.884,94
USD	US2782651036	ACCIONES!EATON VANCE CORP	11.011,17
USD	US30034T1034	ACCIONES!EVERI HOLDINGS INC	1.514,97
USD	US3205571017	ACCIONES!FIRST INTERNET BANCO	16.187,57
USD	US3364331070	ACCIONES!FIRST SOLAR INC	10.284,77
USD	US3393821034	ACCIONES!FLEXSTEEL INDUSTRIES	35.843,18
USD	US3453708600	ACCIONES!FORD MOTOR CO	1.870,98
USD	US36467W1099	ACCIONES!GAMESTOP CORP	32.651,89
USD	US3746891072	ACCIONES!GIBRALTAR INDUSTRIES	11.013,33
USD	US3810131017	ACCIONES!GOLDEN ENTERTAINMENT	15.517,95
USD	US44951W1062	ACCIONES!IES HOLDINGS INC	17.149,57
USD	US45253H1014	ACCIONES!IMMUNOGEN INC	7.719,94
USD	US5184151042	ACCIONES!LATTICE SEMICONDUCTO	15.754,73
USD	US55303J1060	ACCIONES!MGP INGREDIENTS INC	13.253,08
USD	US5543821012	ACCIONES!MACERICH CO/THE	1.275,33
USD	US57686G1058	ACCIONES!MATSON INC	5.176,97
USD	US58468P2065	ACCIONES!MEDICINOVA INC	12.642,95
USD	US59100U1088	ACCIONES!META FINANCIAL GROUP	14.995,14
USD	US60935Y2081	ACCIONES!MONEYGRAM INTERNATIO	5.588,04
USD	US6323471002	ACCIONES!NATHAN'S FAMOUS INC	17.133,34
USD	US6806652052	ACCIONES!OLIN CORP	11.762,26
USD	US6873801053	ACCIONES!ORRSTOWN FINANCIAL S	11.977,24
USD	US6907321029	ACCIONES!OWENS & MINOR INC	24.492,26
USD	US7075691094	ACCIONES!PENN NATIONAL GAMING	15.555,79
USD	US7097891011	ACCIONES!PEOPLES BANCORP INC/	4.901,26
USD	US74874Q1004	ACCIONES!QUINSTREET INC	2.650,38
USD	US7502361014	ACCIONES!RADIAN GROUP INC	1.276,50
USD	US80874P1093	ACCIONES!SCIENTIFIC GAMES COR	12.159,98
USD	US8292141053	ACCIONES!SIMULATIONS PLUS INC	50.929,84
USD	US8486371045	ACCIONES!SPLUNK INC	4.311,58
USD	US8592411016	ACCIONES!STERLING CONSTRUCTIO	17.886,32



CLASE 8.ª



002785924

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Global Gradient

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US8676524064	ACCIONES!SUNPOWER CORP	16.834,45
USD	US91347P1057	ACCIONES!UNIVERSAL DISPLAY CO	15.050,35
USD	US91829F1049	ACCIONES!VOXX INTERNATIONAL C	5.515,58
USD	US97650W1080	ACCIONES!WINTRUST FINANCIAL C	3.700,91
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			559.943,82
USD	US4642867646	FONDOS!ISHARES MSCI SPAIN E	10.182,89
USD	US4642867729	FONDOS!ISHARES MSCI SOUTH K	11.553,17
USD	US4642887602	FONDOS!ISHARES US AEROSPACE	10.545,98
USD	US46435G3424	FONDOS!ISHARES MORTGAGE REA	10.067,92
USD	US78464A2015	FONDOS!SPDR S&P 600 SMALL C	10.753,70
USD	US78464A6982	FONDOS!SPDR S&P REGIONAL BA	7.825,46
USD	US78464A7972	FONDOS!SPDR S&P BANK ETF	8.182,55
USD	US78464A8707	FONDOS!SPDR S&P BIOTECH ETF	8.759,13
USD	US81369Y7040	FONDOS!INDUSTRIAL SELECT SE	10.656,45
USD	US92204A6038	FONDOS!VANGUARD INDUSTRIALS	10.298,21
USD	US97717W5058	FONDOS!WISDOMTREE US MIDCAP	11.085,62
USD	US97717W6049	FONDOS!WISDOMTREE US SMALLC	10.213,18
Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva			120.124,26



CLASE 8.^a
GRUPAL EUIA



002785925

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera III, FI / Sapphire Income Plus

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000011868	REPO!ESTADO DIR.GRAL.DEL!-0,80!2021-01-04	627.728,38
EUR	ES0000012B88	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	627.728,38
EUR	ES0000012E51	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	627.728,38
EUR	ES0000012E69	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	627.728,38
EUR	ES0000012G42	REPO!BONOS Y OBLIG DEL E!-0,80!2021-01-04	627.728,38
EUR	ES0L02106117	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,80!2021-01-04	627.728,38
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			3.766.370,28



CLASE 8.ª



002785926

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Concluimos un año 2020 marcado por la pandemia causada por el **coronavirus**. Una urgencia sanitaria histórica, que relegó a un segundo plano los asuntos geopolíticos y económicos como las negociaciones en torno al Brexit o la guerra comercial entre EEUU y China. El punto de inflexión llegó en marzo, un mes histórico para los mercados bursátiles con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez. La descontrolada propagación mundial del COVID-19 obligó a las autoridades gubernamentales a tomar medidas de emergencia para contener la extensión de la pandemia, evitar el colapso del sistema sanitario y amortiguar el impacto en el empleo. **Medidas masivas en materia fiscal:** el congreso de EEUU aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia, estimado en 2,2 billones de dólares. En Europa, el Eurogrupo acordó un paquete de ayudas por un importe de 540.000 millones de euros y la aprobación de un Fondo de Recuperación europeo para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. Sin embargo, durante los meses de otoño, la situación sanitaria volvió a generar preocupación acabando con el anuncio de nuevos confinamientos especialmente en Europa, que también endurecían las restricciones de movilidad. El año terminó con la proclamación de **Biden como ganador de las elecciones estadounidenses** y las primeras vacunas contra el COVID-19 que solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias. Finalmente, en diciembre **la UE y Reino Unido alcanzaron un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas** tras su salida del mercado único y la unión aduanera.

En este contexto, las **referencias macroeconómicas** perdieron relevancia como consecuencia de un entorno en el que imperaba la incertidumbre. Los datos publicados en el mes de abril confirmaron el profundo e indudable impacto macro, con Europa como una de las regiones más afectadas por la pandemia debido al fuerte impacto del virus y el peso del sector servicios en las economías del viejo continente. La actividad económica comenzó a mostrar signos de recuperación a medida que se fueron levantando las restricciones de movilidad y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva en el último trimestre. El año terminó con signos de recuperación incompleta y no generalizada, muy centrada en el empleo y el consumo y menos en el sector exterior o el industrial. Las encuestas celebraron el desconfinamiento con un saldo positivo de los PMIs europeos que mejoraron y sorprendieron mayoritariamente al alza, aunque peores fueron las cifras de PIB que confirmaron una importante contracción. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

En la **renta variable**, vimos desplomes en las bolsas mundiales con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y alcanzaron su punto más alto el 23 de marzo. A partir de abril, la volatilidad comenzó a disminuir y las cotizaciones mejoraron ante la reapertura de las economías. Los índices europeos fueron los más castigados por la pandemia, el DAX



CLASE 8.ª



002785927

registró la mayor recuperación mientras que el Ibex registró la caída más aguda (-25,5%). En Wall Street, los principales índices se recuperaron rápidamente, especialmente el Nasdaq, que incluso alcanzó máximos históricos gracias a los valores tecnológicos. Durante el último trimestre del año, **las bolsas registraron una recuperación sólida** apoyada por el anuncio de la eficacia de las primeras vacunas. Las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas que llevaron a algunos índices a alcanzar incluso records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la **renta fija**, durante los meses de marzo y abril asistimos a nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Comenzando por la Fed, un “todo incluido”; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Y siguiendo por el BCE con un nuevo programa (PEPP: *Pandemic Emergency Purchase Programme*) de 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En la **renta fija gubernamental**, los fuertes volúmenes de compra de las referencias refugio condujeron al bono a 10 años estadounidense a una caída histórica en la rentabilidad. La deuda periférica vivió igualmente fuertes tensiones, especialmente en el mes de marzo, aunque más tarde las primas de riesgo se rebajaron tras la noticia de la propuesta del Fondo de Recuperación Europeo. Cerramos 2020 con la recuperación también de la **renta fija corporativa** tras las fuertes ventas por los ajustes de liquidez en el mes de marzo. La reapertura de las economías y el apoyo fiscal y monetario hicieron que los inversores comenzaran a favorecer los activos de mayor riesgo también en renta fija como el High Yield.

2020 fue un año turbulento para **los mercados de petróleo**. El precio del crudo de referencia estadounidense se desplomó hasta alcanzar precios negativos, los niveles más bajos de su historia. Una anomalía debida a la acumulación de existencias que llegó a saturar los centros de almacenamiento. A medida que se fueron levantando las medidas de confinamiento, las expectativas de mayor actividad económica y el recorte acordado en la producción de barriles por la OPEP, los precios se estabilizaron hasta alcanzar niveles previos a la pandemia. En los **mercados de divisas**, el dólar actuó como activo refugio en los desplomes de mercado y más adelante las **divisas emergentes recuperaron parte del terreno perdido** tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

De cara a 2021 esperamos que las expectativas de normalización económica con la vacunación progresiva se extiendan a las distintas geografías. La continuación de políticas monetarias y fiscales expansivas parece también asegurada. Así lo respaldan las declaraciones desde los distintos bancos centrales de “prudencia en las políticas acomodaticias”, o los ambiciosos planes fiscales aprobados (Next Generation Fund en Europa) o a debate (plan de Biden). Junto a mayor crecimiento, también es esperable una mayor inflación, explicable



CLASE 8.ª



002785928

parcialmente desde el efecto base y la importante mejora del componente energético. En ese sentido la parte larga de las curvas de tipos puede verse afectada, aunque las compras desde los bancos centrales mitigarían, a priori, un endurecimiento monetario brusco no deseable para asegurar una recuperación sostenida.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.



CLASE 8.^a



002785929

Esfera III, Fondo de Inversión

Formulación de Cuentas Anuales

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., D. Daniel Sevillano Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que comprende la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e Informe de Gestión de Esfera III, FI, gestionado por Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, que se compone de 110 hojas de papel timbrado más esta diligencia, firmando todos y cada uno de los Señores Consejeros de la Sociedad cuyos nombres y apellidos constan a continuación.

Madrid, 24 de marzo de 2021.

Presidenta.

D^a. Isabela Pérez Nivelá.

Vicepresidente Consejero.

D. Joaquín Herrero González.

Consejero.

D. José de Alarcón Yécora.

Consejero.

D. Alfonso Nebot Armisén.

Secretario no Consejero.

D. Daniel Sevillano Rodríguez.

Consejero.

D. Ignacio Iglesias Arauzo.

Consejero.

D. Alejandro Fusté Mozo.

El Secretario del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. hace constar que el documento, que comprende la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e Informe de Gestión de Esfera III, FI, firmado por todos los miembros del Consejo de Administración, se compone de 111 hojas de papel timbrado (incluida la diligencia) referenciadas con la siguiente numeración:

Hoja Inicio	Hoja Final	Diligencia
002785819	002785928	002785929

Madrid, 24 de marzo de 2021.

Secretario no Consejero.

D. Daniel Sevillano Rodríguez.

