ESFERA, FI

Nº Registro CNMV: 4975

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 -oficina 7 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / DARWIN

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 10% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 7% anual. Se fija un VaR de 17% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 17% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. Se invertirá principalmente a través de derivados utilizando estrategias automáticas de trading. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,31		0,31	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.865,58	7.531,69
Nº de Partícipes	23	25
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	653	95,0817
2017	727	96,4932
2016	698	100,1378
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,46	-1,46							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	05-02-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,90	09-03-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,93								
Ibex-35	13,55								
Letra Tesoro 1 año	0,59								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

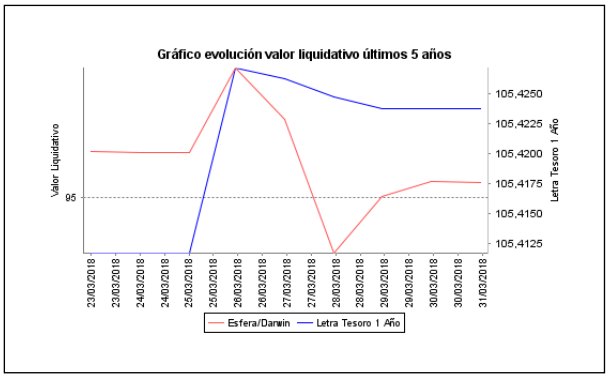
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	532	81,47	598	82,26
* Cartera interior	416	63,71	236	32,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	117	17,92	363	49,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	106	16,23	126	17,33
(+/-) RESTO	14	2,14	3	0,41
TOTAL PATRIMONIO	653	100,00 %	727	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	727	734	727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,50	0,00	-9,50	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,92	-0,96	-0,92	-5,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,45	-0,41	-0,45	11,00
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	31,52
+ Dividendos	0,13	0,18	0,13	-31,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-31,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,67	-0,74	-0,67	12,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,75	0,78	0,75	-6,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,69	-0,46	-0,69	-47,43
± Otros resultados	0,03	-0,16	0,03	-118,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,57	-0,48	-17,67
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	6,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,16	-0,10	38,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	28,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-15,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	21,94
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-55,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	653	727	653	

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

3. Inversiones financieras

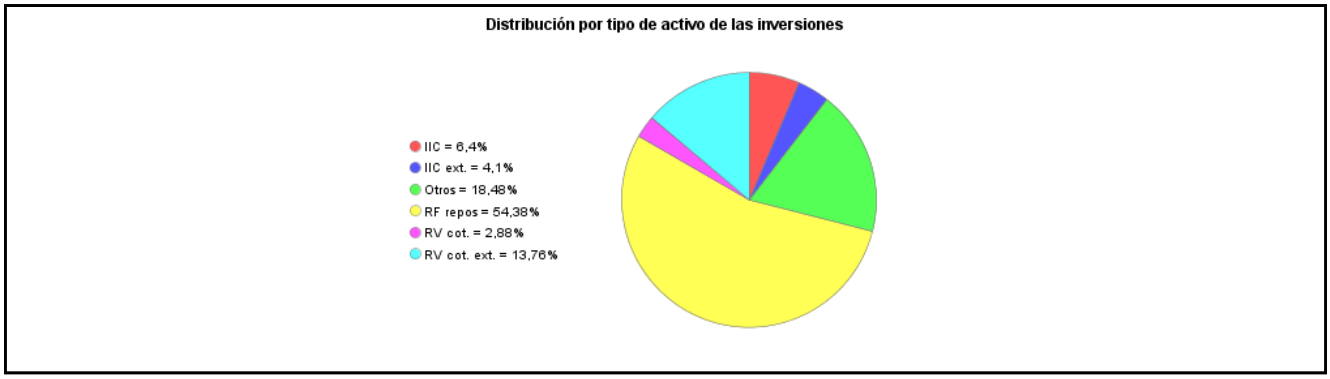
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	355	54,38	160	22,02
TOTAL RENTA FIJA	355	54,38	160	22,02
TOTAL RV COTIZADA	19	2,88	35	4,77
TOTAL RENTA VARIABLE	19	2,88	35	4,77
TOTAL IIC	42	6,40	41	5,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	416	63,66	236	32,44
TOTAL RV COTIZADA	90	13,76	235	32,32
TOTAL RENTA VARIABLE	90	13,76	235	32,32
TOTAL IIC	27	4,10	128	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117	17,86	363	49,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	532	81,52	598	82,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
E-MINI EURO-FX	FUTURO|E-MINI EURO-FX|62500|	63	Inversión
Total subyacente renta variable		63	
EURO FX	FUTURO|EURO FX|125000|	251	Inversión
E-MICRO USDS	FUTURO|E-MICRO USDS|12500|	25	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		276	
ISHARES JP MORGAN EM	FONDOS|ISHARES JP MORGAN EM	10	Inversión
ISHARES MSCI THAILAN	FONDOS|ISHARES MSCI THAILAN	5	Inversión
ISHARES INTERNATIONA	FONDOS|ISHARES INTERNATIONA	12	Inversión
Total otros subyacentes		27	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		380	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 261077. (H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un participe significativo con un 42,53% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,1990%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA DARWININFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 42,29% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 29,15%La renta fija ascienda a 70,85%La cartera está invertida al 64,86% en eurosLa cartera está invertida al 10,50% en otras IIC.No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICDebido a las altas valoraciones de los mercados, la exposición es prudente esperando oportunidades de compra. Nuestros sistemas automáticos en derivados han tenido un comportamiento

adecuado a pesar del incremento de volatilidad en los mercados.El compartimento sigue manteniendo la misma política de inversión sin que, durante el trimestre, la cartera haya variado. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento han sido Mas Móvil, Interactiv Broker y Europac.No hay activos en cartera del Art 48.1.j del RD 1082/2012.No hay inversiones que hayan supuesto cambios significativos en la cartera.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de cobertura. El grado de cobertura a lo largo del trimestre ha sido del 20%. El grado de grado de apalancamiento medio diario en el trimestre es 0,5.No existen activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 10,18% y el número de partícipes ha disminuido en 2. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,46% y ha soportado unos gastos de 0,49% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0 % sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 6,93% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 95,0817 a lo largo del período frente a 96,4932 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	355	54,38	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	160	22,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		355	54,38	160	22,02
TOTAL RENTA FIJA		355	54,38	160	22,02
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT HOLDING S	EUR	0	0,00	7	0,95
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	0	0,00	7	0,94
ES0130625512 - ACCIONES|ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	7	0,91
ES0168561019 - ACCIONES|EUROPAC	EUR	10	1,50	8	1,07
ES0175438003 - ACCIONES|PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	0	0,00	7	0,90
ES0184696013 - ACCIONES|MA SMOVIL IBERCOM SA	EUR	9	1,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		19	2,88	35	4,77
TOTAL RENTA VARIABLE		19	2,88	35	4,77
ES0131462022 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	31	4,82	31	4,24
ES0131462048 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	10	1,58	10	1,41
TOTAL IIC		42	6,40	41	5,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		416	63,66	236	32,44
BE0974320526 - ACCIONES|UMICORE SA	EUR	0	0,00	7	0,98
CA85570W1005 - ACCIONES|STARS GROUP INC/THE	USD	8	1,27	0	0,00
DE0005501357 - ACCIONES|AXEL SPRINGER SE	EUR	0	0,00	7	0,90
DE0007030009 - ACCIONES|RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	7	0,95
DE0007472060 - ACCIONES|WIRECARD AG	EUR	0	0,00	8	1,15
DE0008232125 - ACCIONES|DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0	0,00	8	1,06
FR0000121485 - ACCIONES|KERING	EUR	0	0,00	8	1,08
IT0000072170 - ACCIONES|FINECOBANK BANCA FIN	EUR	8	1,20	7	0,94
NL0000009827 - ACCIONES|KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	7	0,99
US0036541003 - ACCIONES|ABIOMED INC	USD	9	1,45	6	0,86
US0200021014 - ACCIONES|ALLSTATE CORP/THE	USD	0	0,00	7	0,96
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	6	0,90	0	0,00
US0311001004 - ACCIONES|AMETEK INC	USD	0	0,00	7	0,91
US05566U1088 - ACCIONES|BOFI HOLDING INC	USD	6	0,91	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES|CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	7	1,00
US12541W2098 - ACCIONES|CH ROBINSON WORLDWID	USD	0	0,00	7	0,92
US12572Q1058 - ACCIONES|CME GROUP INC	USD	7	1,11	7	0,92
US1714841087 - ACCIONES|CHURCHILL DOWNS INC	USD	0	0,00	7	0,93
US22160K1051 - ACCIONES|COSTCO WHOLESALE COR	USD	0	0,00	7	0,96
US23331A1097 - ACCIONES|DR HORTON INC	USD	0	0,00	7	0,94
US3795772082 - ACCIONES|GLOBUS MEDICAL INC	USD	6	0,93	0	0,00
US3810131017 - ACCIONES|GOLDEN ENTERTAINMENT	USD	0	0,00	7	0,90
US4050241003 - ACCIONES|HAEMONETICS CORP	USD	5	0,82	0	0,00
US4138751056 - ACCIONES|HARRIS CORP	USD	7	1,10	6	0,89
US45384B1061 - ACCIONES|INDEPENDENT BANK GRO	USD	0	0,00	6	0,89
US45841N1072 - ACCIONES|INTERACTIVE BROKERS	USD	8	1,25	7	1,02
US5719032022 - ACCIONES|MARRIOTT INTERNATION	USD	0	0,00	7	0,93
US5894331017 - ACCIONES|MEREDITH CORP	USD	0	0,00	6	0,87
US6153691059 - ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	0	0,00	7	0,93
US6668071029 - ACCIONES|NORTHROP GRUMMAN COR	USD	7	1,09	6	0,88
US6795801009 - ACCIONES|OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	7	0,91
US70450Y1038 - ACCIONES|PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	7	0,93
US7075691094 - ACCIONES|PENN NATIONAL GAMING	USD	0	0,00	7	0,97
US75700L1089 - ACCIONES|RED ROCK RESORTS INC	USD	0	0,00	7	0,97
US7841171033 - ACCIONES|SEI INVESTMENTS CO	USD	0	0,00	7	0,99
US82982L1035 - ACCIONES|SITEONE LANDSCAPE SU	USD	0	0,00	7	0,97
US8308791024 - ACCIONES|SKYWEST INC	USD	0	0,00	7	0,91
US8718291078 - ACCIONES|SYSCO CORP	USD	0	0,00	7	0,91
US89679E3009 - ACCIONES|TRIUMPH BANCORP INC	USD	6	0,92	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES|UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	7	1,00
US98156Q1085 - ACCIONES|WWE	USD	5	0,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		90	13,76	235	32,32
TOTAL RENTA VARIABLE		90	13,76	235	32,32
US4642862027 - FONDOS|ISHARES MSCI AUSTRIA	USD	0	0,00	7	0,90
US4642863926 - FONDOS|ISHARES MSCI WORLD E	USD	0	0,00	7	0,91
US4642865178 - FONDOS|ISHARES JP MORGAN EM	USD	10	1,50	0	0,00
US4642865822 - FONDOS|ISHARES MSCI JAPAN S	USD	0	0,00	7	0,92
US4642866242 - FONDOS|ISHARES MSCI THAILAN	USD	5	0,74	7	0,96
US4642872919 - FONDOS|ISHARES GLOBAL TECH	USD	0	0,00	6	0,88
US4642875235 - FONDOS|ISHARES PHLX SEMICON	USD	0	0,00	6	0,88
US4642875722 - FONDOS|ISHARES GLOBAL 100 E	USD	0	0,00	7	0,96
US4642876142 - FONDOS|ISHARES RUSSELL 1000	USD	0	0,00	7	0,93
US4642881175 - FONDOS|ISHARES INTERNATIONA	USD	12	1,86	0	0,00
US4642881746 - FONDOS|ISHARES GLOBAL TIMBE	USD	0	0,00	7	0,90
US4642883072 - FONDOS|ISHARES MORNINGSTAR	USD	0	0,00	7	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642887453 - FONDOS|ISHARES GLOBAL CONSU	USD	0	0,00	7	0,94
US4642887529 - FONDOS|ISHARES U.S. HOME CO	USD	0	0,00	7	0,95
US46429B4656 - FONDOS|ISHARES MSCI GERMANY	USD	0	0,00	7	0,96
US46429B5075 - FONDOS|ISHARES MSCI IRELAND	USD	0	0,00	7	0,94
US46432F3394 - FONDOS|ISHARES EDGE MSCI US	USD	0	0,00	7	0,95
US46432F3964 - FONDOS|ISHARES EDGE MSCI US	USD	0	0,00	7	0,95
US46434G7806 - FONDOS|ISHARES MSCI SINGAPO	USD	0	0,00	6	0,89
US46434V2824 - FONDOS|ISHARES EDGE MSCI MU	USD	0	0,00	7	0,91
US46434V6213 - FONDOS|ISHARES CORE DIVIDEN	USD	0	0,00	7	0,92
TOTAL IIC		27	4,10	128	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117	17,86	363	49,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		532	81,52	598	82,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Commodity Index. Se invertirá principalmente en los mercados de derivados de materias primas (spreads con futuros) basándose en análisis cuantitativo de las pautas estacionales y fundamental. El resto se invertirá en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto aporcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en rentafija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Se fija un VaR de 50% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 50% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 10% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%. Se podráinvertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación desolvencia no inferior a la del Reino de España.Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.576,62	2.669,03
Nº de Partícipes	13	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	459	100,1897
2017	265	99,2381
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,03	0,36	0,33	0,03	0,36	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	0,96							
Rentabilidad índice referencia	0,00	0,00							
Correlación	0,00	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	23-03-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,39	19-01-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,99	2,99							
Ibex-35	13,55	14,51							
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17							
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	9,59	9,59							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

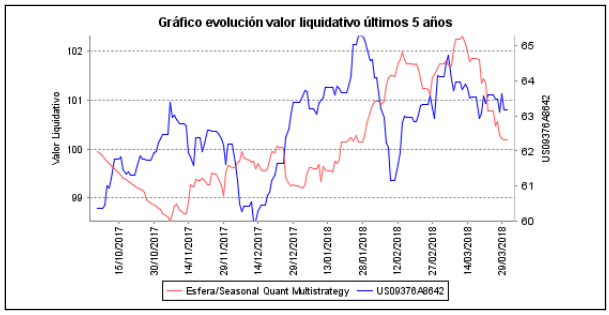
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61							

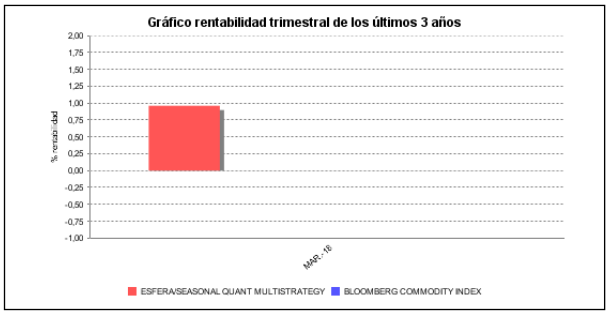
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	353	76,91	210	79,25
* Cartera interior	353	76,91	210	79,25
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79	17,21	47	17,74
(+/-) RESTO	27	5,88	8	3,02
TOTAL PATRIMONIO	459	100,00 %	265	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	265	0	265	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	51,91	153,02	51,91	-27,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,33	-0,46	0,33	-253,99
(+) Rendimientos de gestión	0,96	1,53	0,96	34,82
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-57,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	303,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	0,00	-0,55	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,54	1,56	1,54	110,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-90,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-1,99	-0,63	-31,12
- Comisión de gestión	-0,36	-0,33	-0,36	-136,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-119,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,82	-0,19	50,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,81	-0,06	83,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-1,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	459	265	459	

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

3. Inversiones financieras

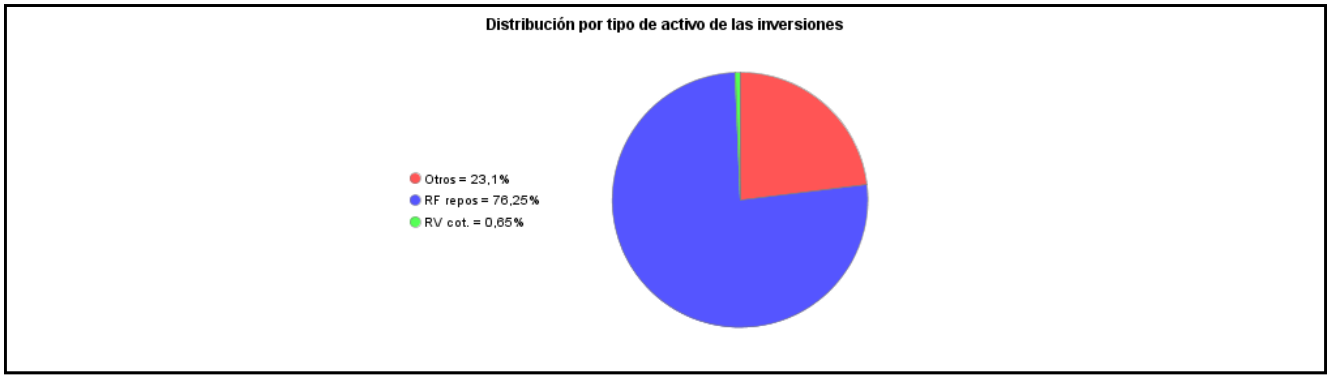
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	350	76,25	210	79,25
TOTAL RENTA FIJA	350	76,25	210	79,25
TOTAL RV COTIZADA	3	0,65	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,65	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	353	76,90	210	79,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	353	76,90	210	79,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MINI S&P 500 INDEX	OPCION|MINI S&P 500 INDEX|50|	3	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
TOTAL DERECHOS		3	
EURODOLLAR	FUTURO|EURODOLLAR|2500|FÍSICA	1.581	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO|EURODOLLAR|2500|FÍSICA	1.578	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO|EURODOLLAR|2500|FÍSICA	3.944	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO|EURODOLLAR|2500|FÍSICA	1.973	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO|EURODOLLAR|2500|FÍSICA	1.972	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO|FEEDER CATTLE - ETH|50000|	54	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO|FEEDER CATTLE - ETH|50000|	57	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	41	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	88	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	50	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	302	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	151	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	43	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO|LEAN HOGS - ETH|40000|	78	Inversión
HEATING OIL	FUTURO|HEATING OIL|42000|	894	Inversión
HEATING OIL	FUTURO|HEATING OIL|42000|	894	Inversión
HEATING OIL	FUTURO|HEATING OIL|42000|	1.376	Inversión
HEATING OIL	FUTURO|HEATING OIL|42000|	1.375	Inversión
LUMBER	FUTURO|LUMBER|110|	92	Inversión
LUMBER	FUTURO|LUMBER|110|	90	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO|LIVE CATTLE - ETH|40000|	109	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO|LIVE CATTLE - ETH|40000|	100	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO|LIVE CATTLE - ETH|40000|	198	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO|LIVE CATTLE - ETH|40000|	34	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO|LIVE CATTLE - ETH|40000|	179	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NATURAL GAS	FUTURO|NATURAL GAS|10000|	135	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO|NATURAL GAS|10000|	138	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO|NATURAL GAS|10000|	300	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO|NATURAL GAS|10000|	299	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO|NY HARBOR RBOBS|42000|	68	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO|NY HARBOR RBOBS|42000|	135	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO|NY HARBOR RBOBS|42000|	63	Inversión
CORN (ETH)	FUTURO|CORN (ETH)|5000|	241	Inversión
CORN (ETH)	FUTURO|CORN (ETH)|5000|	245	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO|SOYBEAN OIL|60000|	79	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO|SOYBEAN OIL|60000|	16	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO|SOYBEAN OIL|60000|	64	Inversión
COCOA	FUTURO|COCOA|10|	209	Inversión
COCOA	FUTURO|COCOA|10|	105	Inversión
COCOA	FUTURO|COCOA|10|	105	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	156	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	361	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	1.021	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	506	Inversión
Total otros subyacentes		21499	
TOTAL OBLIGACIONES		21499	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 54,88% y un 21,81% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,4968%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA SEASONALINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el

proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 17,83% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 98,39%La renta fija ascienda a 1,61%La cartera está invertida al 1,98% en eurosNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absolutoLa exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICLa volatilidad de los índices está poco afecto al fondo al no estar correlacionado. Debido a las decisiones sobre los aranceles de USA, nos hemos visto afectados ya que nos centramos en el mercado de granos y carne. La incertidumbre sobre las exportaciones de carne y granos a china nos han afectado negativamente en la evolución de nuestras estrategias en estos mercados. Gracias a la diversificación que practicamos, hemos podido compensar estas pérdidas.Seguimos manteniendo las posiciones a la espera de poder aprovechar la volatilidad y el desequilibrio en el mercado. Hemos aumentado la exposición de la cartera en energías para aprovechar las estacionalidades de final de invierno, contribuyendo mayoritariamente estos valores a la rentabilidad del compartimento.Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la especulación.No hay activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 73,21% y el número de partícipes ha ascendido en 8. Además, ha obtenido durante

el período una rentabilidad del 0.96% y ha soportado unos gastos de 0,61% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,03% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 2,99% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 100,1897 a lo largo del período frente a 99,2381 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	350	76,25	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	210	79,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		350	76,25	210	79,25
TOTAL RENTA FIJA		350	76,25	210	79,25
ES0150480111 - ACCIONES|NYESA VALORES CORP S	EUR	3	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3	0,65	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3	0,65	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		353	76,90	210	79,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		353	76,90	210	79,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YUNA

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de laexposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Se fija un VaR de 50% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 50% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 10% semanal con un nivel deconfianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, unaComunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación desolvencia no inferior a la del Reino de España.Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.821,01	2.616,68
Nº de Partícipes	2	2
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	581	85,2366
2017	257	98,2706
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,26	-13,26							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,79	01-03-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	07-03-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,38	15,38							
Ibex-35	13,55	14,51							
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

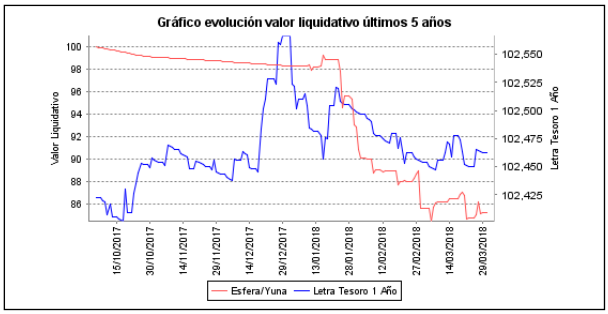
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

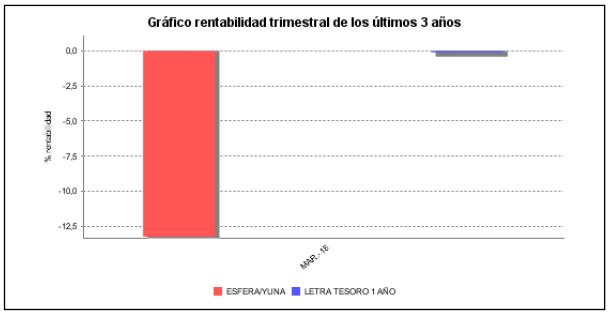
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,68							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	485	83,33	215	83,66
* Cartera interior	485	83,33	215	83,66
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99	17,01	44	17,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-2	-0,34	-2	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	582	100,00 %	257	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	257	0	257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	124,86	124,90	124,86	38,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,39	-1,38	-12,39	1.150,91
(+) Rendimientos de gestión	-11,78	-0,01	-11,78	133.684,13
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-33,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	123,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-11,77	0,00	-11,77	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-1,38	-0,67	-31,91
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	-40,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-41,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,51	-0,24	33,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,51	-0,08	78,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,06	0,01	0,06	497,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,06	0,01	0,06	497,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	581	257	581	

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

3. Inversiones financieras

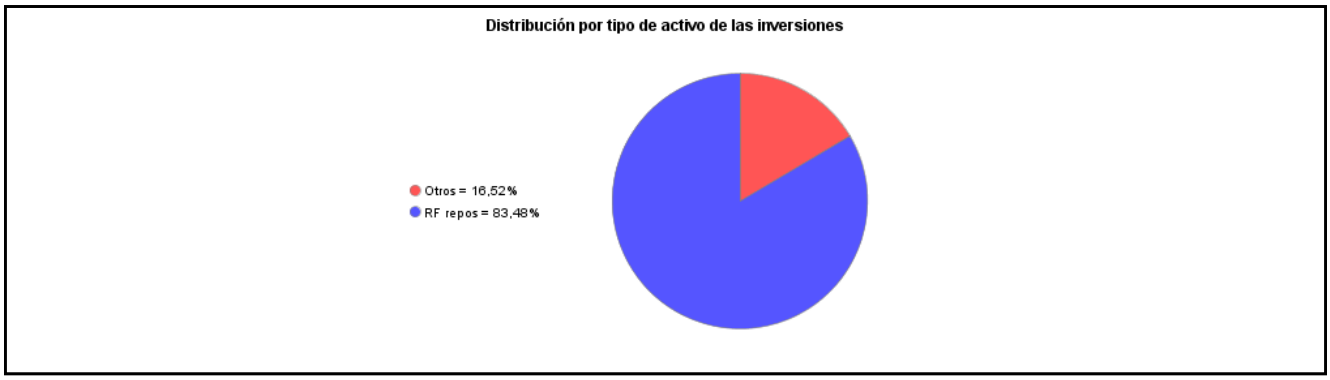
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	485	83,48	215	83,66
TOTAL RENTA FIJA	485	83,48	215	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	485	83,48	215	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	485	83,48	215	83,66

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 50,55% y 49,45% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario.Corretajes: 0,4079%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA YUNAINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes

inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 16,98% de tesorería al final del periodoLa renta fija ascienda a 100%La cartera está invertida al 100% en eurosNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absolutoLa exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEstábamos a la espera de tomar posiciones en diversos activos de renta variable y renta fija, pero durante los últimos días de enero se produjo un aumento de la volatilidad que se acentuó en los primero días de febrero. Este hecho, de momento, no favorece a tomar posiciones largas. La expectativa de subidas de tipos de interés en los EEUU tampoco favorece la toma de determinadas posiciones de renta fija de momento.La situación descrita en el punto anterior nos ha llevado preferir mantener la liquidez hasta que se vea una tendencia más clara en el mercado, quedando a la espera para la toma de posiciones. Esto supone un cambio relevante en la cartera respecto al trimestre anterior.No hay inversiones que hayan supuesto cambios significativos en la cartera. Todo el resultado obtenido procede de las posiciones en el Futuro del Dax.No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de especulación, debido a la volatilidad.No hay activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 126,07% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -13,26% y ha soportado unos gastos de 0,68% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 15,38% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del

compartimento se sitúa en 85,2366 a lo largo del período frente a 98,2706 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	485	83,48	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	215	83,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		485	83,48	215	83,66
TOTAL RENTA FIJA		485	83,48	215	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		485	83,48	215	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		485	83,48	215	83,66

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / GLOBAL MOMENTUM

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Se usarán técnicas de momentum y tendencia para localizar los instrumentos que se prevean ventajosos a corto y medio plazo, en áreas geográficas y sectores con un comportamiento extraordinario. Podrán tenerse (mediante derivados) posiciones de valor relativo para obtener rentabilidades independientemente de los movimientos del mercado, así como posiciones direccionales al mercado. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,84	0,75	0,84	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.261,70	10.235,06
Nº de Partícipes	20	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	501	95,2724
2017	1.028	100,4059
2016	904	101,4962
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,11	-5,11	1,08	-2,32	2,18	-1,07			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	05-02-2018	-1,55	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	29-03-2018	1,04	29-03-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,04	9,04	5,17	5,21	5,11	4,97			
Ibex-35	13,55	14,51	11,97	11,44	17,91	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,15	0,24	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	3,73	3,12	3,22	3,22			

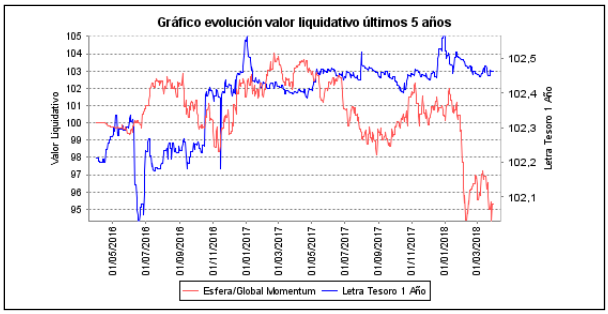
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

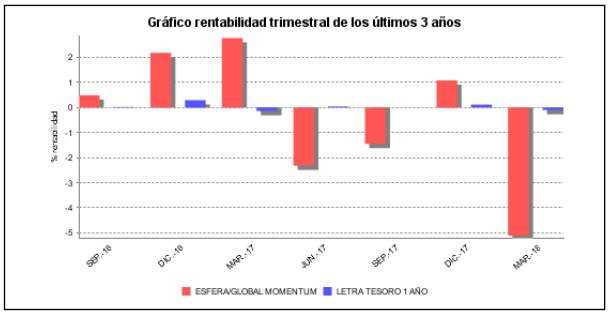
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,50	0,63	0,42	2,14			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	403	80,44	874	85,02
* Cartera interior	75	14,97	160	15,56
* Cartera exterior	328	65,47	714	69,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82	16,37	181	17,61

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	16	3,19	-27	-2,63
TOTAL PATRIMONIO	501	100,00 %	1.028	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.028	891	1.028	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-62,88	13,68	-62,88	-469,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,35	1,00	-7,35	-694,21
(+) Rendimientos de gestión	-6,90	1,50	-6,90	-469,42
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	34,94
+ Dividendos	0,16	0,24	0,16	-48,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	33,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,25	0,07	0,25	182,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,04	-0,58	-1.091,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,53	1,27	-6,53	-512,82
± Otros resultados	-0,20	-0,04	-0,20	-270,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	-22,60
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	20,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	21,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,10	24,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	30,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	-6.127,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-94,45
+ Otros ingresos	0,04	-0,01	0,04	-361,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	501	1.028	501	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	75	14,97	160	15,56
TOTAL RENTA FIJA	75	14,97	160	15,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	75	14,97	160	15,56
TOTAL RV COTIZADA	30	6,00	76	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE	30	6,00	76	7,39
TOTAL IIC	297	59,30	640	62,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	327	65,30	716	69,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	402	80,27	876	85,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
E-MINI EURO-FX	FUTURO|E-MINI EURO-FX|62500|	188	Inversión
Total subyacente renta variable		188	
ISHARES EB.REXX GOVE	FONDOS|ISHARES EB.REXX GOVE	12	Inversión
SPDR MSCI ACWI IMI U	FONDOS|SPDR MSCI ACWI IMI U	32	Inversión
ISHARES CORE MSCI JA	FONDOS|ISHARES CORE MSCI JA	13	Inversión
ISHARES NASDAQ 100 U	FONDOS|ISHARES NASDAQ 100 U	12	Inversión
ISHARES CORE S&P 500	FONDOS|ISHARES CORE S&P 500	43	Inversión
DB X-TRACKERS EURO S	FONDOS|DB X-TRACKERS EURO S	12	Inversión
MICRO GOLD	FUTURO|MICRO GOLD|10|	65	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIREXION DAILY 20 YE	FONDOS|DIREXION DAILY 20 YE	36	Inversión
ISHARES IBOXX $ INVE	FONDOS|ISHARES IBOXX $ INVE	10	Inversión
ISHARES INTERNATIONA	FONDOS|ISHARES INTERNATIONA	18	Inversión
ISHARES GLOBAL CONSU	FONDOS|ISHARES GLOBAL CONSU	12	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS|ISHARES EDGE MSCI US	20	Inversión
SPDR BARCLAYS CONVER	FONDOS|SPDR BARCLAYS CONVER	5	Inversión
SPDR BARCLAYS HIGH Y	FONDOS|SPDR BARCLAYS HIGH Y	13	Inversión
VANECK VECTORS HIGH-	FONDOS|VANECK VECTORS HIGH-	10	Inversión
VANGUARD TOTAL INTER	FONDOS|VANGUARD TOTAL INTER	13	Inversión
Total otros subyacentes		350	
TOTAL OBLIGACIONES		538	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 261610

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 63,41% y 23,57% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,2002%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA GLOBAL MOMENTUMLa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación

acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 17,65% de tesorería al final del

periodoLa renta variable ascienda a 53,54%La renta fija ascienda a 46,46%La cartera está invertida al 61,09% en eurosLa cartera está invertida al 59,31% en otras IIC.No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 79,86%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICTras la aceleración de final de año 2017 de la economía mundial, este primer trimestre de 2018 se ha visto asaltado por un aumento inesperado y fulminante de la volatilidad de los mercados, que, inicialmente, en Febrero afectó incluso a los activos más conservadores. Si bien la mayor parte de la caída se ha producido en los activos de renta variable. Respecto a las divisas, se ha producido un fuerte y constante movimiento del Euro frente al dólar, que ha complicado puntualmente todas las inversiones globales. Nuestras estrategias de inversión globales con una considerable exposición a la divisa del Dólar, que se base en enfoques bastante conservadores, no han sido las más favorables según el funcionamiento de los mercados. Destacar que nos hemos visto especialmente penalizados por el movimiento del Euro frente al Dólar. El compartimento, a pesar de ello, se ha mantenido gracias a su sesgo conservador en niveles de volatilidad bastante menor a la del mercado.Ante esta coyuntura del mercado nuestras estrategias de inversión, que obedecen a pautas establecidas, han reducido levemente la exposición a renta variable para adaptarnos mejor a este aumento de la volatilidad de los mercados.El cambio más importante durante este periodo ha sido el traspaso de parte de nuestra exposición a la renta variable de USA a índices globales de otros países, a la vez de aumentar posiciones en bonos de Tesoro Globales exUSA y de la propia USA. Concretamente, los cambios significativos han sido las ventas de posiciones en SP500 y las compras en TLT y VEU.Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento han sido los valores del Nasdaq, los índices americanos, el oro y los bonos internacionales.No hay activos en cartera recogidos por el Art.48 del RD1082/2012.Se ha invertido un elevado porcentaje del patrimonio en IIC gestionadas por las gestoras de ETFs mundiales de mayor oferta como son Ishares y Vanguards.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados efectuadas ha sido de cobertura. El grado de cobertura a lo largo del periodo ha sido bajo en la cobertura de divisas y de activos, como el oro. No existen activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 51,26% y el número de partícipes ha disminuido en 3. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5.11% y ha soportado unos gastos de 0,49% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre patrimonio a fin de periodo sería de 0,34% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 9,04% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 95,2724 a lo largo del período frente a 100,4059 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	75	14,97	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	160	15,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		75	14,97	160	15,56
TOTAL RENTA FIJA		75	14,97	160	15,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		75	14,97	160	15,56
IE00B58JVZ52 - ACCIONES|SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	8	1,60	0	0,00
US0213461017 - OTRAS|ALTABA INC	USD	0	0,00	20	1,95
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	8	1,60	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	21	2,04
US58733R1023 - ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD	7	1,40	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES|NETFLIX INC	USD	7	1,40	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	0	0,00	21	2,04
US70450Y1038 - ACCIONES|PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	14	1,36
TOTAL RV COTIZADA		30	6,00	76	7,39
TOTAL RENTA VARIABLE		30	6,00	76	7,39
DE000A0D8Q31 - FONDOS|ISHARES EB.REXX GOVE	EUR	12	2,40	18	1,75
IE00B1FZS798 - FONDOS|ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	15	1,46
IE00B2NPKV68 - FONDOS|ISHARES JP MORGAN $	USD	0	0,00	18	1,75
IE00B3XXRP09 - FONDOS|VANGUARD S&P 500 UCI	USD	36	7,19	0	0,00
IE00B3YLTY66 - FONDOS|SPDR MSCI ACWI IMI U	EUR	32	6,39	0	0,00
IE00B4L5YX21 - FONDOS|ISHARES CORE MSCI JA	EUR	13	2,59	21	2,04
IE00B4PY7Y77 - FONDOS|ISHARES USD HIGH YIE	USD	0	0,00	23	2,24
IE00B4YBJ215 - FONDOS|SPDR S&P 400 U.S. MI	EUR	0	0,00	21	2,04
IE00B53SZB19 - FONDOS|ISHARES NASDAQ 100 U	EUR	12	2,40	0	0,00
IE00B5BMR087 - FONDOS|ISHARES CORE S&P 500	EUR	43	8,58	118	11,48
IE00BNH72088 - FONDOS|SPDR THOMSON REUTERS	USD	0	0,00	61	5,93
IE00BYSZ5V04 - FONDOS|SPDR BARCLAYS 10+ YE	EUR	0	0,00	36	3,50
LU0380865021 - FONDOS|DB X-TRACKERS EURO S	EUR	12	2,40	29	2,82
US22542D8294 - FONDOS|CREDIT SUISSE AG/NAS	USD	0	0,00	74	7,20
US25459W5408 - FONDOS|DIREXION DAILY 20 YE	USD	36	7,19	22	2,14
US4642872422 - FONDOS|ISHARES IBOXX $ INVE	USD	10	2,00	20	1,95
US4642881175 - FONDOS|ISHARES INTERNATIONA	USD	18	3,59	0	0,00
US4642887453 - FONDOS|ISHARES GLOBAL CONSU	USD	12	2,40	0	0,00
US46432F3964 - FONDOS|ISHARES EDGE MSCI US	USD	20	3,99	20	1,95
US78464A3591 - FONDOS|SPDR BARCLAYS CONVER	USD	5	1,00	0	0,00
US78464A4177 - FONDOS|SPDR BARCLAYS HIGH Y	USD	13	2,59	14	1,36
US92189F3617 - FONDOS|VANECK VECTORS HIGH-	USD	10	2,00	41	3,99
US9219107094 - FONDOS|VANGUARD EXTENDED DU	USD	0	0,00	38	3,70
US92203J4076 - FONDOS|VANGUARD TOTAL INTER	USD	13	2,59	0	0,00
US9229087690 - FONDOS|VANGUARD TOTAL STOCK	USD	0	0,00	51	4,96
TOTAL IIC		297	59,30	640	62,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327	65,30	716	69,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		402	80,27	876	85,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ESFERA / ROBOTICS
Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que toma como referencia un índice
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. El compartimento priorizará la inversión en empresas relacionadas, directa o indirectamente, con la robótica, con procesos de automatización e inteligencia artificial. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	19.675,21	17.598,93
Nº de Partícipes	204	169
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.228	164,0572
2017	2.823	160,4119
2016	692	128,1096
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,16	0,49	0,33	0,16	0,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,27	2,27	3,48	3,24	-17,36	25,21			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	22-03-2018	-2,76	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,15	09-03-2018	2,15	09-03-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,77	17,77	9,99	8,92	10,51	9,68			
Ibex-35	13,55	14,51	11,97	11,44	17,91	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,15	0,24	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	6,54	4,44	5,50	7,52			

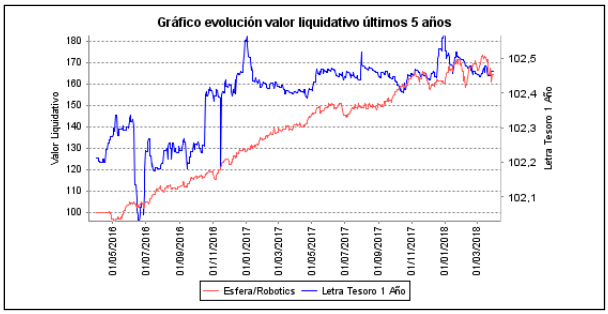
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

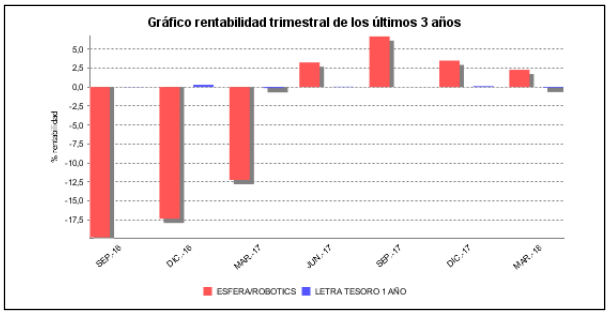
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,42	0,50	0,42	1,74			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.059	94,76	2.734	96,81
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.059	94,76	2.734	96,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	159	4,93	81	2,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	10	0,31	9	0,32
TOTAL PATRIMONIO	3.228	100,00 %	2.824	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.823	2.442	2.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,25	10,79	11,25	21,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	3,44	1,74	-41,03
(+) Rendimientos de gestión	2,30	4,20	2,30	-36,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,16	0,16	0,16	17,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	4,11	0,87	-75,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	0,02	1,33	7.775,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,09	-0,06	22,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,76	-0,56	-14,03
- Comisión de gestión	-0,49	-0,65	-0,49	12,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	32,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	30,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	41,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.228	2.823	3.228	

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

3. Inversiones financieras

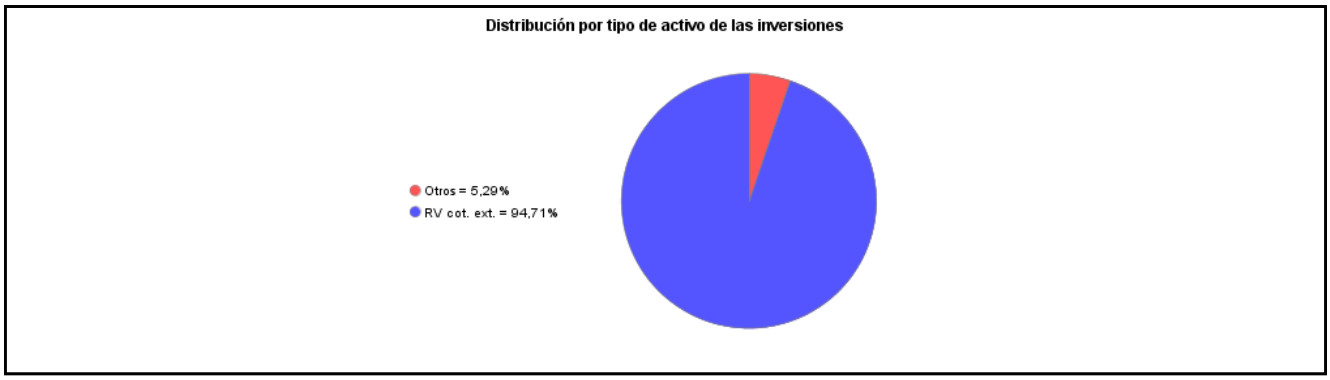
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL RENTA VARIABLE	3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.058	94,71	2.723	96,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
E-MINI EURO-FX	FUTURO|E-MINI EURO-FX|62500|	815	Inversión
Total subyacente renta variable		815	
TOTAL OBLIGACIONES		815	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,0688%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA ROBOTICSINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso

presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 5,45% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 100%La cartera está invertida al 26,83% en eurosNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 43,73%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEn este primer trimestre del año ya han aparecido las primeras tensiones en el marcado debido a las constantes subidas del pasado ejercicio. La subida de tipos en USA también ayuda a cuestionar las valoraciones de la bolsa. Sin embargo, al ser nuestra estrategia a largo plazo no es algo que nos deba preocupar más allá de aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Esperamos una moderación en los múltiplos de valoración de las empresas por lo que va a ser especialmente importante apostar por aquellas empresas con un crecimiento suficiente para compensar esas valoraciones. Seguimos apostando por invertir en empresas excelentes más que buscar precios excelentes, en busca de obtener rendimientos excelentes a largo plazo. Aunque es esperable que durante algún periodo se produzcan correcciones en los precios consideramos que aprovechar el crecimiento a largo plazo de la robótica merece asumir ese riesgo, sin embargo nos mantenemos atentos a la evolución del mercado para realizar coberturas de divisa y de mercado que nos permitan mitigar posibles retrocesos e incluso aprovecharnos de ellos.La evolución de los mercados ha acompañado la evolución del fondo, revalorizándose el NASDAQ un 2,81% y nuestro fondo un 2,27%.Mantenemos la cobertura dinámica de divisa aunque hemos moderado nuestra valoración del dólar debido a la ofensiva proteccionista de Trump y la percepción que los tipos de interés en Europa se van a retrasar más en recuperarse de lo previsto.Durante este trimestre se han realizado rotaciones para equilibrar los porcentajes de los diferentes sectores y empresas.En este trimestre hemos desinvertido en Johnson & Johnson y lo hemos cambiado por Omnicell, empresa de gestión automatizada de medicación para hospitales y farmacias.Este trimestre los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido Amazon, Dassault Systemes y Nvidia.Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la cobertura. La cobertura promedio durante el periodo ha sido del 35,54%No existen activos en circunstancias especiales (concurso, litigio, fraudes?).INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad

emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 12,55% y el número de partícipes ha aumentado en 35. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 2,27% y ha soportado unos gastos de 0,39% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,16% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 17,77% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 164,0572 a lo largo del período frente a 160,4119 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
CA8485101031 - ACCIONES|SPIN MASTER CORP	CAD	0	0,00	65	2,30
CH0100837282 - ACCIONES|KARDEX AG	CHF	96	2,97	99	3,51
DE0005488100 - ACCIONES|ISRA VISION AG	EUR	80	2,48	91	3,22
DE0005565204 - ACCIONES|DUERR AG	EUR	49	1,52	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES|KION GROUP AG	EUR	92	2,85	87	3,08
FR0000130650 - ACCIONES|DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	89	2,76	80	2,83
IL0010811243 - ACCIONES|ELBIT SYSTEMS LTD	USD	97	3,00	83	2,94
JP3436100006 - ACCIONES|SOFTBANK GROUP CORP	EUR	126	3,90	90	3,19
KYG875721634 - ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	EUR	69	2,14	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	89	2,76	72	2,55
SG9999014823 - ACCIONES|BROADCOM LTD	USD	77	2,39	75	2,66
US01609W1027 - ADR|ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	105	3,25	82	2,90
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	85	2,63	79	2,80
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	117	3,62	88	3,12
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	104	3,22	88	3,12
US0382221051 - ACCIONES|APPLIED MATERIALS IN	USD	81	2,51	76	2,69
US0567521085 - ADR|BAIDU INC	USD	77	2,39	73	2,59
US1924221039 - ACCIONES|COGNEX CORP	USD	78	2,42	73	2,59
US30303M1027 - ACCIONES|FACEBOOK INC	USD	84	2,60	77	2,73
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL I	USD	107	3,31	97	3,44
US4627261005 - ACCIONES|IROBOT CORP	USD	0	0,00	32	1,13
US4778391049 - ACCIONES|JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	93	2,88	93	3,29
US4781601046 - ACCIONES|JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	80	2,83
US5398301094 - ACCIONES|LOCKHEED MARTIN CORP	USD	104	3,22	102	3,61
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	85	2,63	82	2,90
US5950171042 - ACCIONES|MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	80	2,48	77	2,73
US64110L1061 - ACCIONES|NETFLIX INC	USD	69	2,14	0	0,00
US64110W1027 - ADR|NETEASE INC	USD	61	1,89	38	1,35
US6668071029 - ACCIONES|NORTHROP GRUMMAN COR	USD	105	3,25	82	2,90
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	80	2,48	77	2,73
US68213N1090 - ACCIONES|OMNICELL INC	USD	106	3,28	0	0,00
US7551115071 - ACCIONES|RAYTHEON CO	USD	105	3,25	88	3,12
US7960508882 - GDR|SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	74	2,29	90	3,19
US8636671013 - ACCIONES|STRYKER CORP	USD	106	3,28	85	3,01
US8740391003 - ADR|TSMC	USD	88	2,73	78	2,76
US88032Q1094 - ADR|TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	65	2,30
US8807701029 - ACCIONES|TERADYNE INC	USD	94	2,91	88	3,12
US8835561023 - ACCIONES|THERMO FISHER SCIENT	USD	106	3,28	91	3,22
TOTAL RV COTIZADA		3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL RENTA VARIABLE		3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.058	94,71	2.723	96,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.058	94,71	2.723	96,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / TEAM TRADING

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 12% anual. Se fija un VaR de 50% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 50% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. Se podrá invertir entre 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Las inversiones se realizarán utilizando algoritmos matemáticos aplicados a instrumentos financieros derivados Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,03		0,03	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.851,15	7.615,01
Nº de Partícipes	45	57
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	428	62,4564
2017	501	65,7564
2016	850	69,3103
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,02	-5,02							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	23-03-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,48	07-02-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,88								
Ibex-35	13,55								
Letra Tesoro 1 año	0,59								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

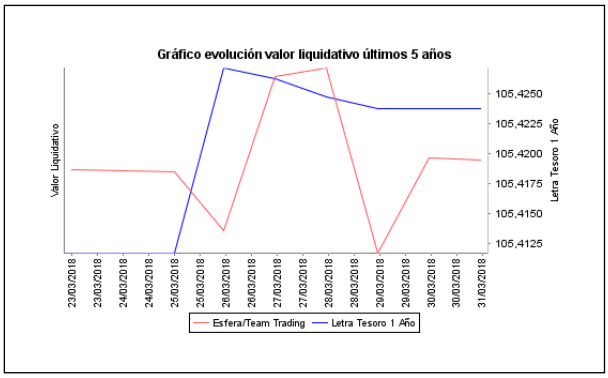
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	335	78,27	397	79,24
* Cartera interior	335	78,27	334	66,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	63	12,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56	13,08	81	16,17
(+/-) RESTO	36	8,41	23	4,59
TOTAL PATRIMONIO	428	100,00 %	501	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	501	524	501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,45	-1,35	-10,45	-612,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,99	-3,11	-4,99	47,66
(+) Rendimientos de gestión	-4,51	-2,58	-4,51	60,77
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	16,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	42,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,40	-2,71	-4,40	-48,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,19	-0,05	-125,39
± Otros resultados	-0,06	-0,05	-0,06	-28,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,62	-0,55	-18,09
- Comisión de gestión	-0,31	-0,34	-0,31	16,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,18	-0,17	12,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,07	-0,05	37,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,07	0,09	0,07	-26,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,05	-25,07
+ Otros ingresos	0,02	0,03	0,02	-29,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	428	501	428	

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

3. Inversiones financieras

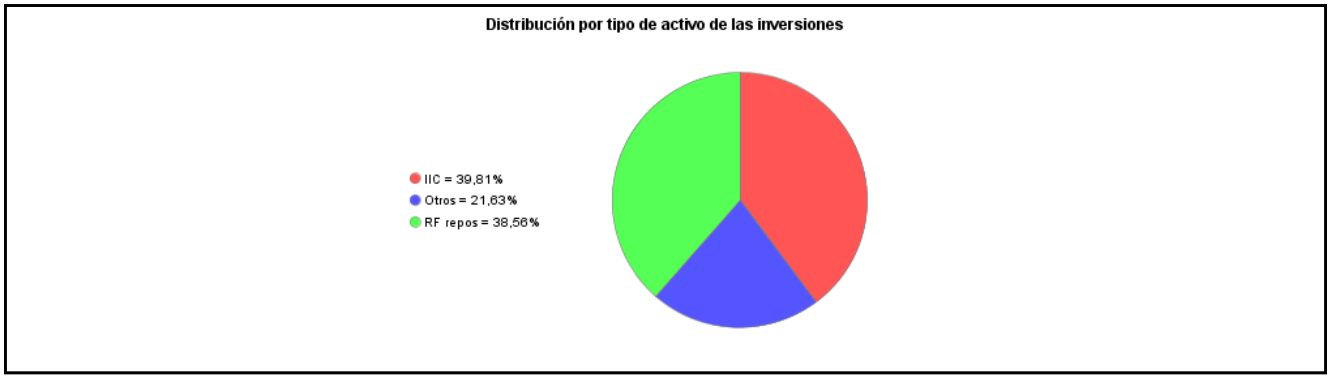
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	165	38,56	165	32,95
TOTAL RENTA FIJA	165	38,56	165	32,95
TOTAL IIC	170	39,81	169	33,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	335	78,37	334	66,77
TOTAL IIC	0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	335	78,37	397	79,29

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CAC 40 INDEX	FUTURO|CAC 40 INDEX|10|	103	Inversión
DJ EURO STOXX50	FUTURO|DJ EURO STOXX50|10|	98	Inversión
Total subyacente renta variable		202	
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	158	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	99	Inversión
CARTESIO X, FI	PARTICIPACIONES|CARTESIO X, FI	71	Inversión
Total otros subyacentes		328	
TOTAL OBLIGACIONES		440	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un participe significativo con un 68,11% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,6814%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA TEAM TRADINGINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha

seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 22,67% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 33,29%La renta fija ascienda a 66,71%La cartera está invertida al 4,77% en eurosLa cartera está invertida en otras IIC al 39,81%No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absolutoLa exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICA medida que la salud financiera de las economías avanzadas mejora, los bancos centrales van a ir retirando los estímulos y los bajos tipos de interés de forma progresiva. Esto está generando una presión bajista tanto para la renta variable, al ser menos atractivo la asunción de riesgos, y para la renta fija, debido a la subida de intereses. Ya ha aumentado la volatilidad en los mercados que, con el tiempo, puede favorecer nuestras estrategias.La volatilidad se está recuperando pero la deriva alcista del petróleo está perjudicando temporalmente nuestra estrategia en este activo. La rentabilidad ha sido del -5,57% en el periodo.Gracias a la recuperación de la volatilidad, estamos aumentando prudentemente nuestra inversión siguiendo nuestras estrategias.Hemos aumentado ligeramente nuestra inversión en estrategias automáticas y en la apuesta a la baja del petróleo debido a que prevemos que la subida no se mantenga.No ha habido ni inversiones ni desinversiones que hayan supuesto cambios significativos en la cartera de la IIC.Las operaciones con mayor retorno son las realizadas en el futuro del FTSEMIB y el DAX. Por otro lado, las operaciones de menor retorno son las referidas al DJ EURO STOXX y al petróleo.No hay activos en cartera del Art. 48.1.j del RD1082/2012.Toda la operativa en instrumentos derivados tiene como objetivo la especulación.El VAR de la cartera máximo y mínimo es del

8,94% y 6,43%, respectivamente. El VAR medio del año en curso es del 7,67%. El compartimento utiliza el VAR absoluto para medir la exposición global.El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.El apalancamiento al final del periodo de referencia es del 139,78%.No existen activos en circunstancias especiales. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 14,57% y el número de partícipes ha disminuido en 12. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,02% y ha soportado unos gastos de 0,55% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 10,88% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 62,4564 a lo largo del período frente a 65,7564 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	165	38,56	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	165	32,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		165	38,56	165	32,95
TOTAL RENTA FIJA		165	38,56	165	32,95
ES0110407048 - PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	EUR	99	23,15	98	19,50
ES0116567035 - PARTICIPACIONES|CARTESIO X, FI	EUR	71	16,66	72	14,32
TOTAL IIC		170	39,81	169	33,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		335	78,37	334	66,77
LU0260871040 - OTRAS|FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	0	0,00	63	12,52
TOTAL IIC		0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		335	78,37	397	79,29

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos, aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Long/Short, Managed futures y Global Macro. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,85	0,63	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	61.353,80	50.250,32
Nº de Partícipes	43	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.021	114,4266
2017	5.732	114,0734
2016	2.675	104,8267
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,24	0,03	0,27	0,24	0,03	0,27	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,31	0,31	1,49	0,16	-6,74	8,82			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-02-2018	-0,45	02-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	27-03-2018	0,56	27-03-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,15	2,15	3,89	3,71	2,30	3,27			
Ibex-35	13,55	14,51	11,97	11,44	17,91	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,15	0,24	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	1,05	1,06	0,68	1,29			

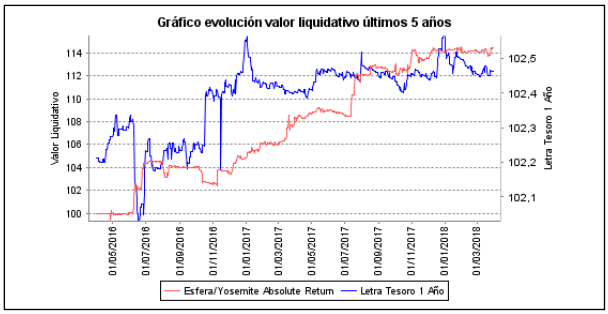
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

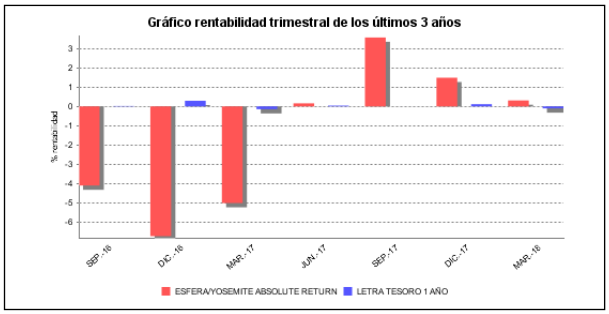
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,36	0,39	0,29	1,45			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.534	78,82	4.924	85,90
* Cartera interior	5.534	78,82	4.924	85,90
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.598	22,76	984	17,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-111	-1,58	-176	-3,07
TOTAL PATRIMONIO	7.021	100,00 %	5.732	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.732	5.361	5.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,11	5,19	20,11	337,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,30	1,44	0,30	-76,75
(+) Rendimientos de gestión	0,63	1,94	0,63	-63,15
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	16,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	74,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,26	1,10	0,26	-72,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,67	0,23	-61,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,18	0,11	-32,49
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,51	-0,36	-17,45
- Comisión de gestión	-0,27	-0,38	-0,27	20,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	-6,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	50,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	77,41
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	191,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	191,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.021	5.732	7.021	

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

3. Inversiones financieras

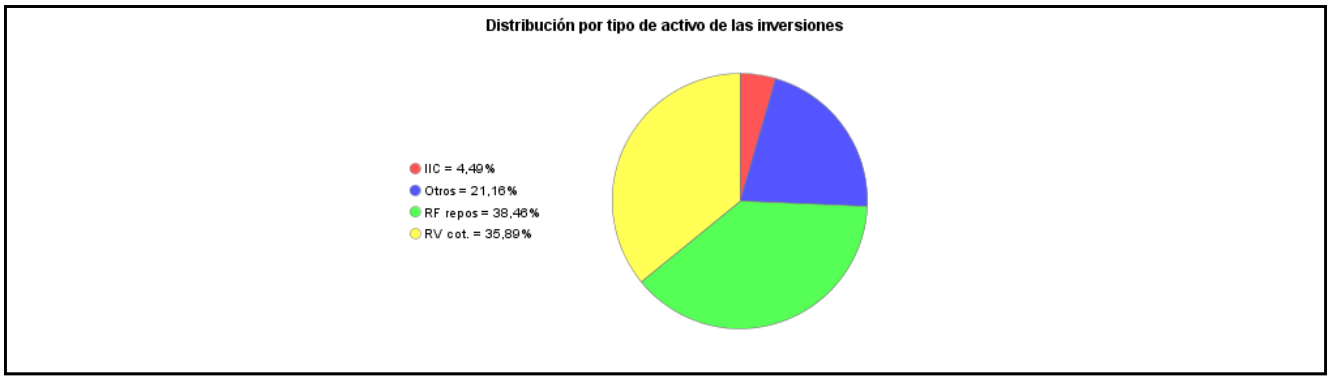
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.700	38,46	4.560	79,55
TOTAL RENTA FIJA	2.700	38,46	4.560	79,55
TOTAL RV COTIZADA	2.520	35,89	57	0,99
TOTAL RENTA VARIABLE	2.520	35,89	57	0,99
TOTAL IIC	315	4,49	308	5,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.535	78,84	4.925	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.535	78,84	4.925	85,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESFERA, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	315	Inversión
Total otros subyacentes		315	
TOTAL OBLIGACIONES		315	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un participe significativo con un 38,36% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,0494%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA YOSEMITEINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales,

desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 22,76% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 51,21% La renta variable ascienda a 48,79%La cartera está invertida al 100% en eurosLa cartera está invertida al 4,48% en otras IIC.No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 5,09%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICSeguimos manteniendo la misma política de inversión. La política de inversión se ha centrado en esperar oportunidades de inversión manteniendo alta liquidez. La bolsa española ha cedido este trimestre con precios más razonables. Tanto el Ibex como los índices europeos y americanos han descendido este trimestre. Aprovechando esta oportunidad, hemos incrementado el % de inversión a final del trimestre.Nuestro mayor porcentaje de inversión ha sido en valores españoles.No seguimos un índice de referencia, prefiriendo centrar las inversiones en oportunidades con rentabilidades puntuales y retorno absoluto.Los valores de internet, a pesar de las subidas y bajadas bruscas, siguen siendo los de mayor futuro. Por ello, mantenemos aproximadamente una inversión del 5% sobre el patrimonio del fondo en ESFERA ROBOTICS F.I, considerando que cuenta con una inversión en empresas con ventajas competitivas y con procesos de producción automatizados, a pesar de la fuerte volatilidad que los caracteriza. El resto de las inversiones realizadas corresponden a valores españoles como Inditex y Bankia.Las operaciones puntuales han dado pequeños retornos positivos.Las inversiones que han supuesto cambios significativos en la cartera de la IIC se corresponden a trading a corto plazo en valores como: Dax Future, Pharma mar, NBI Bearing, Twitter, etc. Al final del trimestre ha bajado la liquidez a pesar de que sigue representando un elevado porcentaje del patrimonio. Las OPAS de ABERTIS y SATA YIELD nos permiten invertir el 20% del patrimonio del fondo sin riesgo, que las mantendremos hasta acudir a ambas OPAS.Los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido los futuros del Dax.No hay activos en cartera del Art 48.1.j, del RD 1082/2012.Tenemos en cartera una inversión del 5% del patrimonio en un compartimento de Esfera F.I.No hay activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un

porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 22,48% y el número de partícipes ha aumentado en 7. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,31% y ha soportado unos gastos de 0,34% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,03% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,66%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 2,15% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 114,4266 a lo largo del período frente a 114,0734 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	2.700	38,46	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	4.560	79,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.700	38,46	4.560	79,55
TOTAL RENTA FIJA		2.700	38,46	4.560	79,55
ES0105058004 - ACCIONES|SAETA YIELD SA	EUR	633	9,02	0	0,00
ES0105062022 - ACCIONES|NBI BEARINGS EUROPE	EUR	88	1,25	57	0,99
ES0109260531 - ACCIONES|AMPER SA	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES|QUABIT INMOBILIARIA	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	638	9,09	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES|FAES FARMA SA	EUR	17	0,24	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES|ALMIRALL SA	EUR	537	7,65	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR	605	8,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.520	35,89	57	0,99
TOTAL RENTA VARIABLE		2.520	35,89	57	0,99
ES0131462022 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	315	4,49	308	5,37
TOTAL IIC		315	4,49	308	5,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.535	78,84	4.925	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.535	78,84	4.925	85,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / HERRADURA AZUL

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos, aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados españoles con operativa principalmente intradiaria. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Stock picking y Global Macro. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	3,34		3,34	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.461,68	7.172,31
Nº de Partícipes	59	59
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	391	87,6653
2017	622	86,7807
2016	609	109,3693
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,02	1,02							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,90	21-03-2018				
Rentabilidad máxima (%)	9,39	27-02-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,99								
Ibex-35	13,55								
Letra Tesoro 1 año	0,59								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

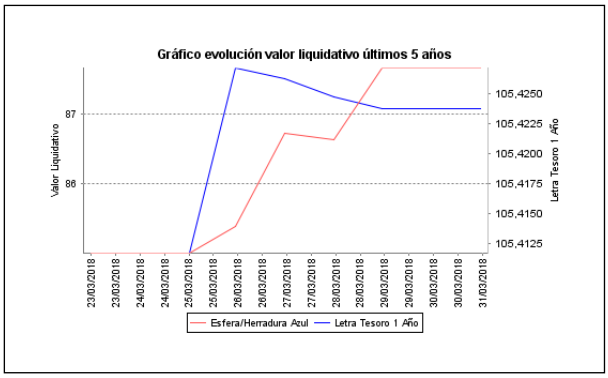
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	345	88,24	545	87,62
* Cartera interior	304	77,75	511	82,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	42	10,74	34	5,47
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48	12,28	97	15,59
(+/-) RESTO	-2	-0,51	-19	-3,05
TOTAL PATRIMONIO	391	100,00 %	622	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	622	624	622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-44,71	2,12	-44,71	-2.092,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,00	-2,34	3,00	-221,42
(+) Rendimientos de gestión	3,47	-2,04	3,47	-261,12
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-33,71
+ Dividendos	0,09	0,17	0,09	-50,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-17.600,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,42	2,07	5,42	147,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,86	-3,51	-1,86	49,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,71	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,18	-0,06	-0,18	-200,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,44	-0,47	1,88
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	7,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,13	-61,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,09	-0,04	54,61
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,14	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,12	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	391	622	391	

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

3. Inversiones financieras

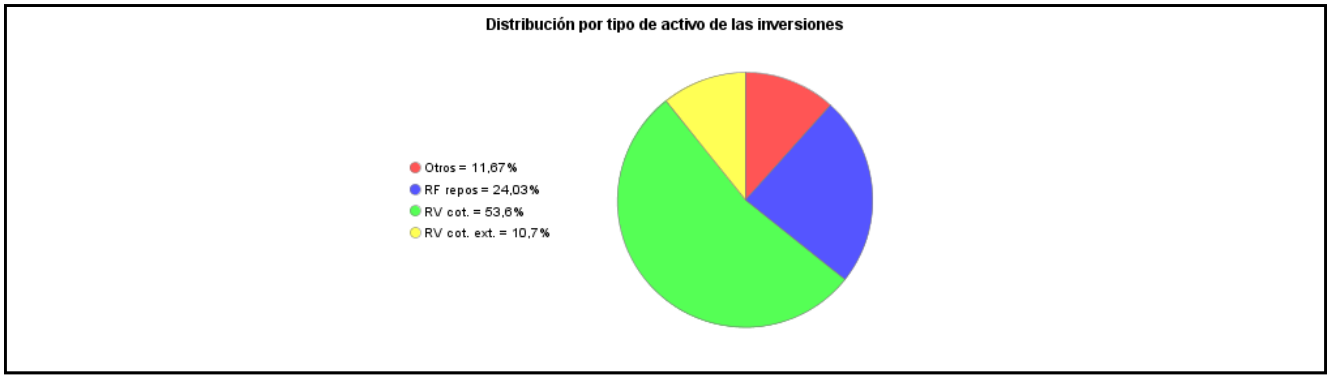
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	94	24,03	63	10,12
TOTAL RENTA FIJA	94	24,03	63	10,12
TOTAL RV COTIZADA	210	53,60	365	58,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	83	13,33
TOTAL RENTA VARIABLE	210	53,60	448	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	304	77,63	511	82,07
TOTAL RV COTIZADA	42	10,70	34	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE	42	10,70	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42	10,70	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	345	88,33	545	87,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 262510. (J) Incidencias en Valor Liquidativo. El 27/02/2018 comenzaron a cotizar en el MAB las acciones de ROBOT S.A. Como consecuencia de este hecho, el valor liquidativo del compartimento se incrementó un 9,39%. Número de registro:262556. (J) Incidencias en Valor Liquidativo. Número de registro: 263225. (H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 1,0217%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA HERRADURA AZULINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el

proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 12,20% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 72,79%La renta fija ascienda a 27,21%La cartera está invertida al 100% en eurosNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 50,68%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEn Europa, empezamos el año con incertidumbre política. El mes de marzo del pasado año se recordará como el mes en el que oficialmente el Reino Unido pedía su salida de la Unión Europea. Por otro lado, en EEUU Trump en sus primeros 12 meses de mandato, ni los desastres climatológicos en EE. UU. (Harvey, Irma y María), ni un cambio en las ambiciones económicas de China ni la paralización de los servicios gubernamentales a principios 2018 han logrado enfriar el optimismo tanto a nivel nacional como internacional, lo que generó un repunte en el crecimiento y las expectativas. El año 2018 comienza con buenas perspectivas para los mercados financieros. A 31 de marzo, nuestra perspectiva sobre la valoración del compartimento se sitúa muy por encima de su cotización. La aprobación a finales de diciembre de la reforma fiscal en EEUU augura un crecimiento del mismo en este año, superando al 2017. Esperamos una reducción de la incertidumbre política, pero sigue abierta en varios países:? Brexit: se espera una reducción de las dudas sobre la futura relación comercial.? Alemania: funcionamiento de la ?gran coalición?.? Italia (elecciones en marzo de 2018): riesgo de un gobierno contrario al proyecto europeo.? Gestión de la normalización de la política monetaria? Sin dejar de lado la inestabilidad política que se está generando ante la situación en Cataluña.A nivel de inversión esperamos a lo largo del año 2018 sea un año positivo para las bolsas y esperamos que habrá volatilidad. Los elevados niveles de valoración alcanzados por muchos activos implican que los inversores ya han anticipado este entorno cíclico favorable, por lo que en un entorno de volatilidad extremadamente baja como el actual, es posible que cualquier noticia inesperada provoque sobresaltos temporales. Como vemos, existe un fuerte potencial de revalorización, pero insistimos en que nosotros podemos trabajar para aumentar ese potencial.Los motivos por los que se

ha desviado el compartimento de la rentabilidad objetivo en el folleto vienen derivados por los hechos producidos en este primer trimestre de 2018. En el marco de los activos en los que se mueve el compartimento se ha encontrado con dos impactos relevantes, nos referimos al evento Robot, S.A. y al bloqueo de VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Ambos hitos han representado un impacto relevante en la rentabilidad del compartimento, en el primer caso de forma positiva obteniendo un incremento del 9,39% el día de su salida a cotización, y en el segundo caso, por razones técnicas, los derechos económicos latentes del activo están a expensas de que la oferta y demanda se igualen y por ende, ha perjudicado a los números del compartimento teniendo ahí una rentabilidad latente que esperamos que proporcione a lo largo del segundo trimestre de 2018 buenos resultados.Para el compartimento, cerramos un trimestre con idas y venidas. Pese a ello, seguimos con la clara convicción de que la estrategia actual nos dará buenos resultados muy pronto. Nuestro objetivo es seguir trabajando, mejorar para minimizar los errores y conseguir una rentabilidad más favorable. Entendemos que estamos en un momento de dificultad con unos resultados de rentabilidad anual del 1,0296%, pero esperamos que se arregle de forma notable esta situación a lo largo del 2018.El cambio más relevante en la cartera ocurrió el 27 de febrero cuando comenzaron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil las acciones de ROBOT, S.A. Como consecuencia de este hecho, el valor liquidativo del compartimento se incrementó un 9,39% convirtiendo a este valor al que más ha contribuido a la rentabilidad del compartimento. Al final del trimestre mantenemos este valor que se engloba dentro del Art 48.1.j.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de cobertura, siendo su grado de cobertura entorno a la media del mercado.Existen activos en circunstancias especiales. Estos activos corresponden a las acciones de Banco Popular Español, S.A, que, respecto a la baja de negociación de éstos, se ha planeado la amortización sin contraprestación de determinados activos emitidos por el Banco Popular Español S.A. Como solución, se ha procedido a clasificar estos activos como valores morosos, dudosos o en litigio, siendo un impacto por las minusvalías contabilizadas del 8,27% del patrimonio de la IIC a fecha 7 de Junio de 2017. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 37,16% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,02% y ha soportado unos gastos de 0,44% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,33% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 33,99% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 87,6653 a lo largo del período frente a 86,7807 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	94	24,03	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	63	10,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		94	24,03	63	10,12
TOTAL RENTA FIJA		94	24,03	63	10,12
BG1100005179 - ACCIONES|EBIOSS ENERGY AD	EUR	8	2,17	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES|EUSKALTEL SA	EUR	20	5,20	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES|ABENGOA SA	EUR	24	6,04	30	4,82
ES0105200416 - ACCIONES|ABENGOA SA	EUR	13	3,43	14	2,25
ES0105225009 - ACCIONES|ROBOT SA	EUR	21	5,33	0	0,00
ES0105227005 - ACCIONES|ASTURIANA DE LAMINAD	EUR	5	1,27	5	0,80
ES0109260531 - ACCIONES|AMPER SA	EUR	28	7,25	34	5,40
ES0110047919 - ACCIONES|DEOLEO SA	EUR	5	1,34	9	1,41
ES0114820113 - ACCIONES|VOCENTO SA	EUR	0	0,00	15	2,46
ES0116162068 - ACCIONES|CARBURES EUROPE SA	EUR	8	2,15	5	0,76
ES0119037010 - ACCIONES|CLINICA BAVIERA SA	EUR	0	0,00	9	1,39
ES0119256032 - ACCIONES|CODERE SA/SPAIN	EUR	0	0,00	15	2,44
ES0126962002 - ACCIONES|DOGI INTERNATIONAL F	EUR	7	1,74	20	3,28
ES0136463017 - ACCIONES|FERSA ENERGIAS RENOV	EUR	0	0,00	53	8,48
ES0143421073 - ACCIONES|SERVICE POINT SOLUTI	EUR	9	2,37	8	1,29
ES0150480111 - ACCIONES|NYESA VALORES CORP S	EUR	4	1,13	0	0,00
ES0152768612 - ACCIONES|INFORMES Y PROYECTOS	EUR	0	0,00	23	3,74
ES0162600417 - ACCIONES|DURO FELGUERA SA	EUR	0	0,00	7	1,06
ES0165359029 - ACCIONES|LABORATORIO REIG JOF	EUR	2	0,42	9	1,50
ES0165515117 - ACCIONES|NATRA SA	EUR	14	3,64	4	0,69
ES0166198012 - ACCIONES|NEURON BIO SA	EUR	3	0,77	3	0,48
ES0171743901 - ACCIONES|PROMOTORA DE INFORMA	EUR	0	0,00	0	0,04
ES0172233118 - ACCIONES|BIOSEARCH SA	EUR	0	0,00	12	1,91
ES0172708234 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR	4	1,02	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES|RENTA CORP REAL ESTA	EUR	0	0,00	0	0,06
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	24	3,92
ES0180850416 - ACCIONES|TUBOS REUNIDOS SA	EUR	0	0,00	22	3,61
ES0182170615 - ACCIONES|CORP EMPRESARIAL DE	EUR	19	4,75	31	5,01
ES0182280018 - ACCIONES|URBAS GRUPO FINANCIE	EUR	14	3,58	6	1,04
IT0001178299 - ACCIONES|RENO DE MEDICI SPA	EUR	0	0,00	5	0,78
TOTAL RV COTIZADA		210	53,60	365	58,62
ES0105225009 - ACCIONES|ROBOT/AC 0,2404	EUR	0	0,00	83	13,33
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	83	13,33
TOTAL RENTA VARIABLE		210	53,60	448	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		304	77,63	511	82,07
CH0043238366 - ACCIONES|ARYZTA AG	CHF	27	7,00	0	0,00
MHY8565N1022 - ACCIONES|TEEKAY TANKERS LTD	USD	14	3,70	18	2,81
PTCTT0AM0001 - ACCIONES|CTT-CORREIOS DE PORT	EUR	0	0,00	7	1,13
US2537981027 - ACCIONES|DIGI INTERNATIONAL I	USD	0	0,00	2	0,31
US3696041033 - ACCIONES|GENERAL ELECTRIC CO	USD	0	0,00	7	1,17
TOTAL RV COTIZADA		42	10,70	34	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE		42	10,70	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42	10,70	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		345	88,33	545	87,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El compartimento podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija. Se invertirá más del 70% de la exposición total en renta fija. El resto de la exposición total, menos del 30%, se invertirá en renta variable. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. El riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,15	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.555,04	13.948,86
Nº de Partícipes	244	246
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.338	98,6766
2017	1.395	100,0392
2016	1.758	100,5433
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,36	-1,36	-1,41	-0,86	-0,91	-0,50			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	23-03-2018	-0,86	23-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	07-02-2018	0,68	07-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,14	4,14	1,80	2,20	0,22	2,26			
Ibex-35	13,55	14,51	11,97	11,44	17,91	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,15	0,24	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	1,21	1,20	0,15	1,55			

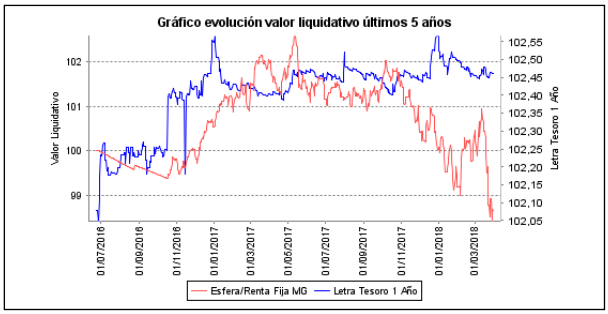
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

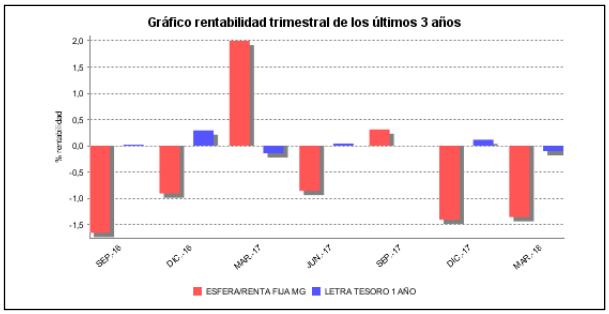
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,22	0,28	0,39	0,92			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	81,76	1.134	81,23
* Cartera interior	892	66,67	842	60,32
* Cartera exterior	202	15,10	292	20,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	227	16,97	233	16,69

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	17	1,27	29	2,08
TOTAL PATRIMONIO	1.338	100,00 %	1.396	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.395	1.526	1.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,87	-7,67	-2,87	63,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	-1,39	-1,29	-9,29
(+) Rendimientos de gestión	-1,14	-1,29	-1,14	-14,47
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	15,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	45,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	0,06	-0,05	-187,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,94	-1,17	-0,94	22,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	-0,16	-0,13	25,96
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	-87,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,12	-0,18	51,16
- Comisión de gestión	-0,07	0,02	-0,07	-436,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,07	20,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	51,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	7,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-37,03
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	-231,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.338	1.395	1.338	

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

3. Inversiones financieras

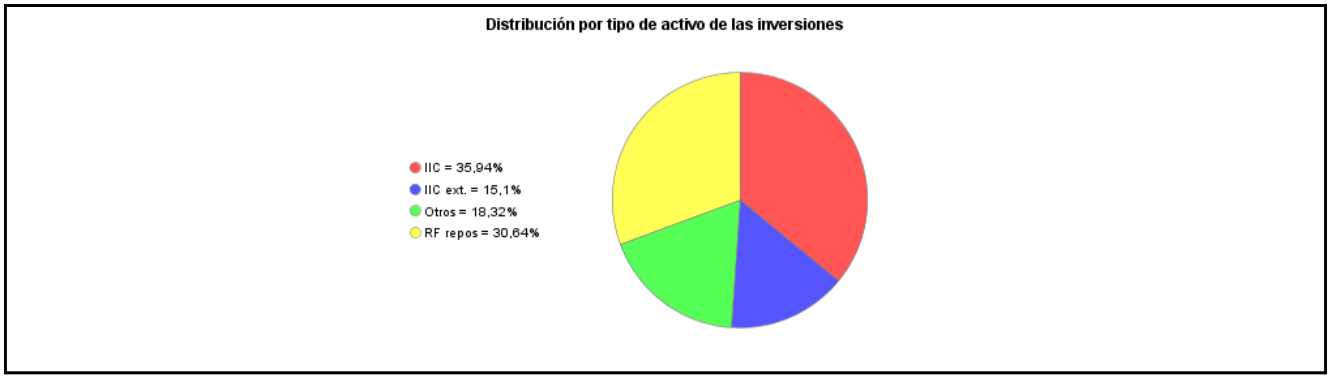
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	410	30,64	460	32,97
TOTAL RENTA FIJA	410	30,64	460	32,97
TOTAL IIC	481	35,94	381	27,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	891	66,58	841	60,28
TOTAL IIC	202	15,10	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202	15,10	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.093	81,68	1.133	81,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CRUDE OIL	FUTURO|CRUDE OIL|1000|	158	Inversión
GESIURIS FIXED INCOM	PARTICIPACIONES|GESIURIS FIXED INCOM	1	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	99	Inversión
CARTESIO X, FI	PARTICIPACIONES|CARTESIO X, FI	102	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	116	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	63	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACIONES|AVIVA RENTA FIJA B	100	Inversión
EURO BUND	FUTURO|EURO BUND|1000|FÍSICA	159	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GAM STAR FUND PLC -	OTRAS|GAM STAR FUND PLC -	101	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	PARTICIPACIONES|DPAM L - BONDS EUR C	101	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO|MINI CRUDE OIL|500|	79	Inversión
Total otros subyacentes		1079	
TOTAL OBLIGACIONES		1079	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 23,35% y 31,02% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la

IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,0302%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA RENTA FIJA MIXTAINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 17,63% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 17,20%La renta fija ascienda a 82,80%La cartera está invertida al 92,46% en eurosLa cartera está invertida al 51,12% en otras IICLos activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 suponen un

4,69%Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 54,53%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICLa FED está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores en dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, y de ahí las presiones alcistas del Euro. Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir. Esperamos escenarios negativos especialmente para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia.Hemos seguido manteniendo nuestras inversiones lo más defensivas posibles, aplicando coberturas en los momentos de mercado adecuados y buscando fuentes de rentabilidad alternativa en el retorno absoluto y la renta variable. Debido a nuestra posición defensiva y a nuestra inversión en retorno absoluto la rentabilidad del periodo ha sido de -1,36%. La mayor contribución a la rentabilidad ha venido de nuestra inversión en Esfera Robotics y a la estrategia de cobertura en el Bund.No hay inversiones que hayan supuesto cambios significativos en la cartera.No hay activos en cartera del 48.1.j del RD 1082/2012.La operativa en derivados persigue una función de cobertura aunque hemos realizado alguna que otra operación especulativa cuando las circunstancias del mercado eran claras. La cobertura promedio durante el periodo ha sido del 7,40% mientras que el apalancamiento medio diario ha sido del 16,95%.No existen activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 4,09% y el número de partícipes ha disminuido en 2. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,36% y ha soportado unos gastos de 0,18% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,33% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,42%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 4,14% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 98,6766 a lo largo del período frente a 100,0392 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	410	30,64	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	460	32,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		410	30,64	460	32,97
TOTAL RENTA FIJA		410	30,64	460	32,97
ES0109695033 - PARTICIPACIONES|GESIURIS FIXED INCOM	EUR	1	0,07	1	0,07
ES0110407048 - PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	EUR	99	7,40	98	7,03
ES0116567035 - PARTICIPACIONES|CARTESIO X, FI	EUR	102	7,62	102	7,31
ES0131462022 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	116	8,67	114	8,17
ES0131462030 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	63	4,71	66	4,73
ES0170138020 - PARTICIPACIONES|AVIVA RENTA FIJA B	EUR	100	7,47	0	0,00
TOTAL IIC		481	35,94	381	27,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		891	66,58	841	60,28
IE00B3Q8M574 - OTRAS|GAM STAR FUND PLC -	EUR	101	7,55	100	7,17
LU0260871040 - OTRAS|FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	0	0,00	90	6,45
LU0966249640 - SOCIEDADES|DPAM L - BONDS EUR C	EUR	101	7,55	102	7,31
TOTAL IIC		202	15,10	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		202	15,10	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.093	81,68	1.133	81,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YELLOWSTONE

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin predeterminación en cuanto a porcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en la distribución de activos, aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Relative Value, Event Driven y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,42		1,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.388,74	11.435,77
Nº de Partícipes	27	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.226	107,6572
2017	1.243	108,7011
2016	747	105,0322
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,96	-0,96							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	31-01-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	26-01-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75								
Ibex-35	13,55								
Letra Tesoro 1 año	0,59								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

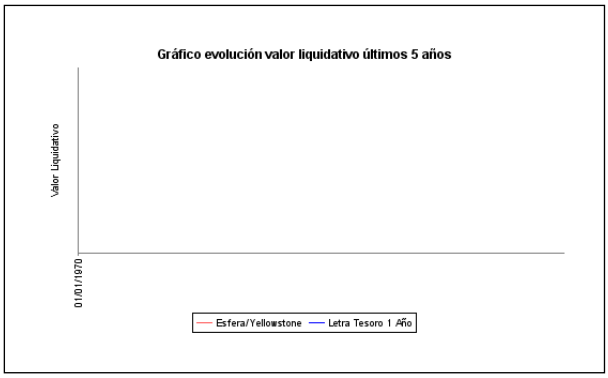
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 23/03/2108 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.023	83,44	1.041	83,75
* Cartera interior	1.023	83,44	1.041	83,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	208	16,97	211	16,98
(+/-) RESTO	-5	-0,41	-8	-0,64
TOTAL PATRIMONIO	1.226	100,00 %	1.243	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.243	1.121	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,40	7,93	-0,40	-105,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	2,40	-1,00	-142,60
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	3,03	-0,67	-122,54
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	18,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	67,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,43	1,71	-0,43	-126,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	1,02	-0,46	-146,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,31	0,20	-32,49
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,66	-0,37	-41,45
- Comisión de gestión	-0,24	-0,47	-0,24	46,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,09	4,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	57,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	86,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,04	67,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.226	1.243	1.226	

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

3. Inversiones financieras

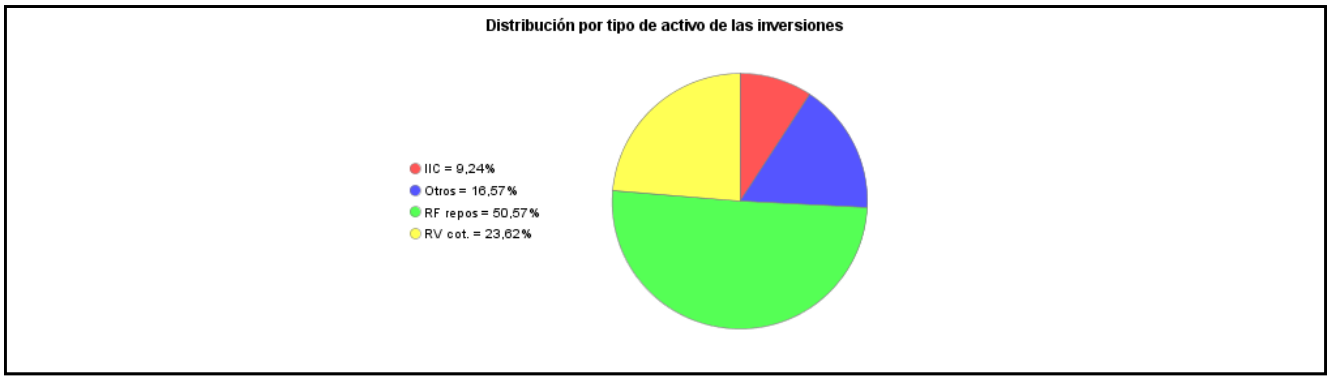
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	620	50,57	930	74,81
TOTAL RENTA FIJA	620	50,57	930	74,81
TOTAL RV COTIZADA	290	23,62	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	290	23,62	0	0,00
TOTAL IIC	113	9,24	111	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.023	83,43	1.041	83,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.023	83,43	1.041	83,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESFERA, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	113	Inversión
Total otros subyacentes		113	
TOTAL OBLIGACIONES		113	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un participe significativo con un 53,94% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,1740%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA YELLOWSTONEINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales,

desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 16,98% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 39,39%La renta fija ascienda a 60,61%La cartera está invertida al 100% en eurosLa cartera está invertida al 9,24% en otras IICNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 9,40%El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICSeguimos la misma política de inversión caracterizada por disponer de una alta liquidez. La política de inversión se ha centrado en esperar oportunidades de inversión manteniendo alta liquidez. Hemos seguido la política de inversión de entradas y salidas puntuales buscando oportunidades. Hemos mantenido el capital, incluso sumado a pesar de las bajadas generales de los valores del Ibex. No seguimos un índice de referencia. Preferimos centrar las inversiones en buscar rentabilidades puntuales y retorno absoluto. Los valores de internet, a pesar de las subidas y bajadas bruscas, siguen siendo los de mayor futuro.El Ibex y los índices europeos y americanos han descendido este trimestre. La bolsa española ha cedido este trimestre, por lo que los precios han pasado a ser más razonables para nuestro objetivo. Como consecuencia, hemos incrementado a final del trimestre el porcentaje de inversión, centrándonos en valores españoles. Además, mantenemos la inversión que representa aproximadamente un 10% del patrimonio del fondo en otros fondos de ese sector en ESFERA ROBOTICS F.I. Consideramos que se compone por empresas con ventaja competitiva y que automatizan procesos de producción, a pesar de la fuerte volatilidad los valores disponen de estos procesos productivos.Las operaciones puntuales nos han dado ligeras pérdidas.Los cambios más relevantes en la cartera respecto al periodo anterior han sido mantener la inversión en el ESFERA ROBOTICS (compartimento de ESFERA, FI) y las inversiones realizadas sobre valores españoles, principalmente en trading a corto plazo en valores como Inditex y Abertis. Adicionalmente, se ha invertido en trading con futuros del Dax. Respecto a las OPAS de ABERTIS y SATA YIELD nos permiten invertir el 20% del patrimonio del fondo sin riesgo. Mantendremos estas dos inversiones hasta acudir a ambas OPA.Los valores que más han afectado a la rentabilidad del compartimento han sido las pérdidas en los valores y en los futuros del Dax.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados han sido la de cobertura y la de especulación. Actualmente, no se dispone de coberturas ni de apalancamiento.No existen activos en circunstancias

especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 1,39% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,96% y ha soportado unos gastos de 0,37% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre patrimonio a fin de periodo sería de 0,24% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,97%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 3,75% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 107,6572 a lo largo del período frente a 108,7011 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	620	50,57	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	930	74,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		620	50,57	930	74,81
TOTAL RENTA FIJA		620	50,57	930	74,81
ES0105058004 - ACCIONES|SAETA YIELD SA	EUR	60	4,87	0	0,00
ES0109260531 - ACCIONES|AMPER SA	EUR	1	0,07	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	109	8,92	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR	120	9,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		290	23,62	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		290	23,62	0	0,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES|ESFERA, FI	EUR	113	9,24	111	8,91
TOTAL IIC		113	9,24	111	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.023	83,43	1.041	83,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.023	83,43	1.041	83,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / GESTION RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo determinado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque la rentavariable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Managed futures, Stock picking y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación desolvencia no inferior a la del Reino de España.Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,00	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	14.402,98	13.781,69
Nº de Partícipes	5	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.366	94,8630
2017	1.345	97,6153
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,82	-2,82							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	23-03-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,57	07-02-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,83	4,83							
Ibex-35	13,55	14,51							
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

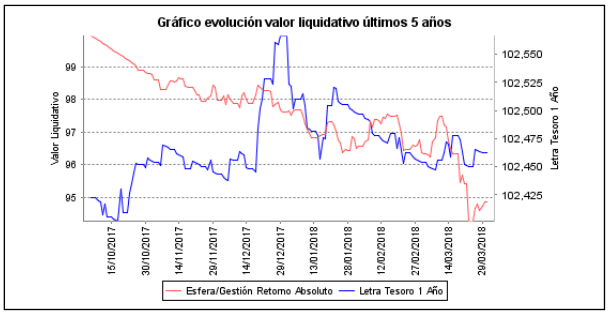
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

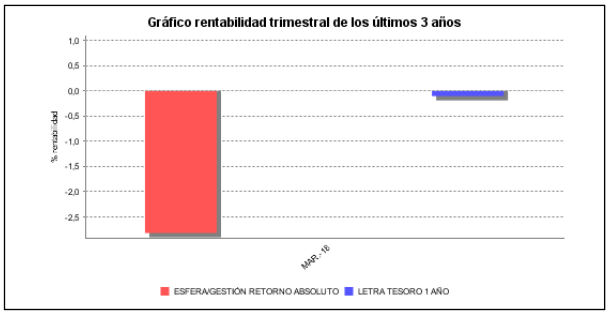
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.450	37	-0,88
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.364	578	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.182	56	-2,78
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	779	16	-2,20
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.880	232	-0,66
Global	99.825	4.042	-1,99
Total fondos	138.480	4.961	-1,63

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.127	82,50	1.103	81,95
* Cartera interior	824	60,32	1.103	81,95
* Cartera exterior	303	22,18	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	204	14,93	232	17,24

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	35	2,56	11	0,82
TOTAL PATRIMONIO	1.366	100,00 %	1.346	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.345	0	1.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,43	133,93	4,43	-95,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,89	-1,97	-2,89	95,90
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	-1,38	-2,46	139,06
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	15,31
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	99,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,37	0,00	-1,37	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,03	-1,12	-1,03	-23,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	-0,23	0,11	-162,69
± Otros resultados	-0,18	-0,02	-0,18	-1.102,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,62	-0,46	-0,83
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	-32,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-37,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,17	-0,10	22,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,10	-0,02	78,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	36,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	122,67
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	-6,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.366	1.345	1.366	

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

3. Inversiones financieras

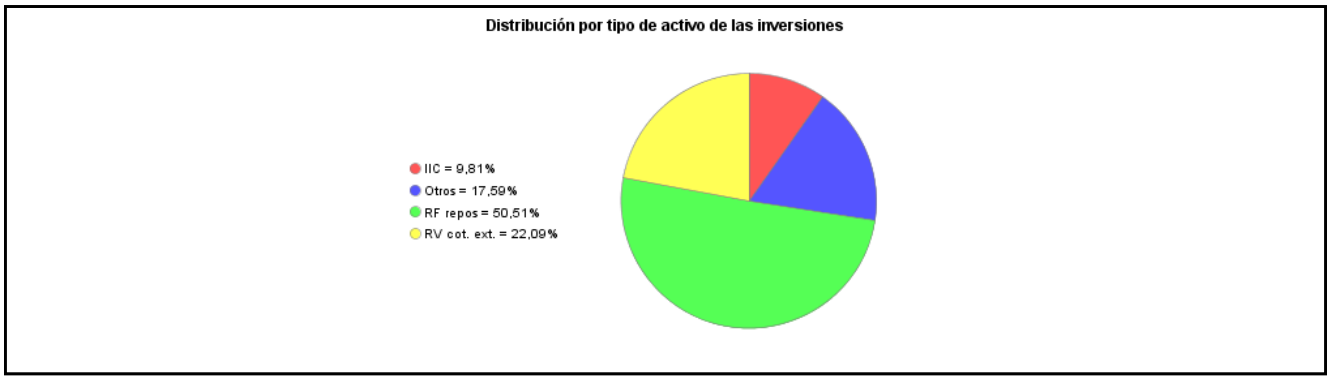
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	690	50,51	1.005	74,72
TOTAL RENTA FIJA	690	50,51	1.005	74,72
TOTAL IIC	134	9,81	98	7,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	824	60,32	1.103	82,01
TOTAL RV COTIZADA	302	22,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	302	22,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	302	22,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.126	82,41	1.103	82,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CAC 40 INDEX	FUTURO|CAC 40 INDEX|10|	155	Inversión
DAX INDEX	FUTURO|DAX INDEX|25|	303	Inversión
DJ EURO STOXX50	FUTURO|DJ EURO STOXX50|10|	98	Inversión
Total subyacente renta variable		556	
E-MICRO USDS	FUTURO|E-MICRO USDS|12500|	113	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		113	
MINI CRUDE OIL	FUTURO|MINI CRUDE OIL|500|	264	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	99	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACIONES|AVIVA RENTA FIJA B	35	Inversión
Total otros subyacentes		398	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1067	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 49,73% y 49,85% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,3232%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

ESFERA GESTION RETORNO ABSOLUTOINFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORALa información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas.La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país.En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017.Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.CARTERA FINAL DEL PERIODOLa cartera cuenta con un 19,03% de tesorería al final del periodoLa renta variable ascienda a 36,13%La renta fija ascienda a 63,87%La cartera está invertida al 40,09% en eurosLa cartera está invertida al 9,81% en otras IICNo hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 El apalancamiento directo medio del periodo directo ha sido del 43.32% mientras que el indirecto ha sido de 8.35%.El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICLa FED está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la

normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores en dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, provocando las presiones alcistas del Euro. Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir. Esperamos escenarios negativos especialmente para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia.La volatilidad ha empezado a subir lo que debe favorecer nuestras estrategias automáticas. Por otro lado, los retrocesos en bolsa han impactado negativamente en nuestra inversión en renta variable. La rentabilidad ha sido del -3,00% en el periodo. Dado que la volatilidad ha empezado a subir, hemos incrementado prudentemente nuestra exposición a ellas.Los cambios más importantes vienen dados por nuestro proceso de constitución de una diversidad de estrategias de retorno absoluto, hemos añadido una inversión en renta variable por factores que vamos a equilibrar periódicamente para sacar partido a los retrocesos de la renta variable. Este cambio se ha dado al añadir una cartera de 20 valores de la bolsa americana y una cobertura dinámica del dólar.Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del FSTEMIB y el DAX. Por el contrario, las más negativas en el DJ EURO STOXX y el Petróleo.No hay activos en cartera del 48.1.j del RD1082/2012.El objetivo perseguido con las operaciones de derivados sigue una estrategia de cobertura del dólar y de especulación. El grado de cobertura ha sido de un 11,08% mientras que el apalancamiento medio diario ha sido del 19,04%No hay activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0,07% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,82% y ha soportado unos gastos de 0,47% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,66%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 4,83% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,55% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 94,8630 a lo largo del período frente a 97,6153 del periodo anterior.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-0,45|	EUR	690	50,51	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS|SANTANDER SECURITIES SERVICES|-1,00|	EUR	0	0,00	1.005	74,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		690	50,51	1.005	74,72
TOTAL RENTA FIJA		690	50,51	1.005	74,72
ES0110407048 - PARTICIPACIONES|ESFERA I, FI	EUR	99	7,25	98	7,29
ES0170138020 - PARTICIPACIONES|AVIVA RENTA FIJA B	EUR	35	2,56	0	0,00
TOTAL IIC		134	9,81	98	7,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		824	60,32	1.103	82,01
BMG0585R1060 - ACCIONES|ASSURED GUARANTY LTD	USD	15	1,10	0	0,00
BMG3198U1027 - ACCIONES|ESSENT GROUP LTD	USD	15	1,10	0	0,00
BMG540501027 - ACCIONES|LAZARD LTD	USD	15	1,10	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES|AFLAC INC	USD	16	1,17	0	0,00
US00164V1035 - ACCIONES|AMC NETWORKS INC	USD	16	1,17	0	0,00
US0376123065 - ACCIONES|APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	14	1,02	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES|BIOGEN INC	USD	15	1,10	0	0,00
US0936711052 - ACCIONES|H&R BLOCK INC	USD	15	1,10	0	0,00
US25470F1049 - ACCIONES|DISCOVERY COMMUNICAT	USD	15	1,10	0	0,00
US31620R3030 - ACCIONES|FNF GROUP	USD	17	1,24	0	0,00
US31847R1023 - ACCIONES|FIRST AMERICAN FINAN	USD	16	1,17	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES|FRANKLIN RESOURCES I	USD	14	1,02	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES|GILEAD SCIENCES INC	USD	15	1,10	0	0,00
US4448591028 - ACCIONES|HUMANA INC	USD	16	1,17	0	0,00
US5249011058 - ACCIONES|LEGG MASON INC	USD	16	1,17	0	0,00
US5528481030 - ACCIONES|MGIC INVESTMENT CORP	USD	14	1,02	0	0,00
US7502361014 - ACCIONES|RADIAN GROUP INC	USD	14	1,02	0	0,00
US87901J1051 - ACCIONES|TEGNA INC	USD	13	0,95	0	0,00
US91307C1027 - ACCIONES|UNITED THERAPEUTICS	USD	13	0,95	0	0,00
US9884981013 - ACCIONES|YUM| BRANDS INC	USD	18	1,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		302	22,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		302	22,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		302	22,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.126	82,41	1.103	82,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.