

ESFERA, FI
Nº Registro CNMV: 4975

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositorio:** A3

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 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 (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). 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. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	2,23	0,00	7,55
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	373	437	495	727

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,63	-10,63	1,83	-2,39	0,77	-0,06			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,91	12-03-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,74	24-03-2020	5,74	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,47	26,47	5,40	7,90	11,37	7,80			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
MSCI ACWI Net Total Return USD Index	44,67	44,67	7,81	11,02	9,40	9,80			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,60	0,50	0,50	2,06			

(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.

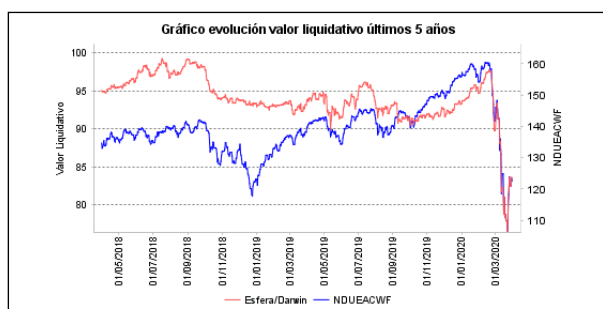
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	0,60	0,50	0,50	2,06	2,10	2,40	

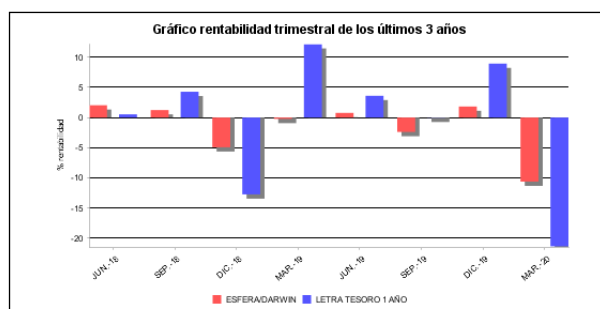
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	362	97,05	424	97,03
* Cartera interior	2	0,54	3	0,69
* Cartera exterior	359	96,25	421	96,34
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,27	1	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42	11,26	10	2,29
(+/-) RESTO	-31	-8,31	3	0,69
TOTAL PATRIMONIO	373	100,00 %	437	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	437	429	437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,81	0,00	-2,81	-145.468,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,87	1,81	-10,87	-746,35
(+) Rendimientos de gestión	-10,32	2,28	-10,32	-589,93
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	46,37
+ Dividendos	0,24	0,32	0,24	-21,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,81	-0,31	0,81	-383,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,98	0,96	-4,98	-658,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,07	1,09	-1,07	-206,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,38	0,23	-5,38	-2.659,37
± Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,01	77,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,56	-0,59	17,66
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	-6,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,13	-0,12	-4,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	-149,11
(+) Ingresos	0,04	0,09	0,04	-54,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,09	0,03	-67,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	373	437	373	

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

3. Inversiones financieras

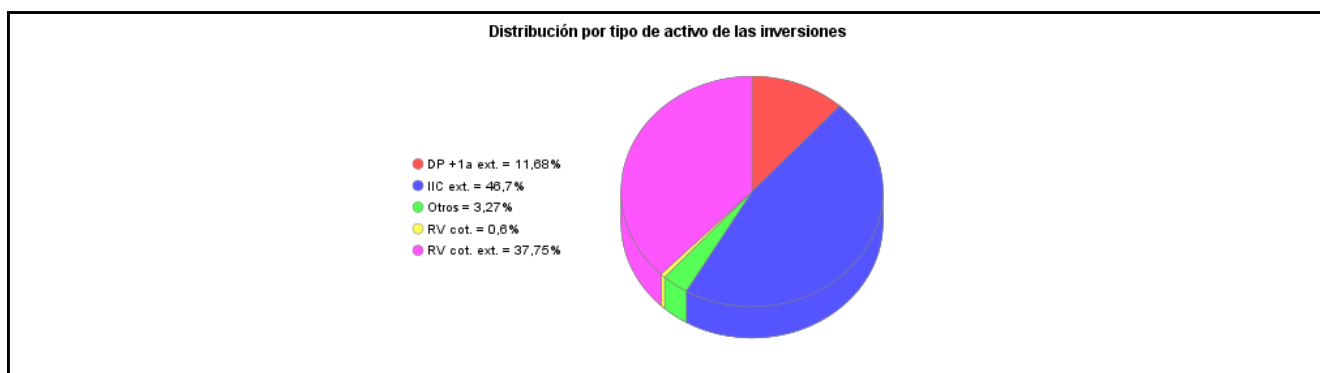
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2	0,60	3	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	2	0,60	3	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2	0,60	3	0,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44	11,68	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA	44	11,68	40	9,11
TOTAL RV COTIZADA	141	37,75	163	37,39
TOTAL RENTA VARIABLE	141	37,75	163	37,39
TOTAL IIC	174	46,70	218	49,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	359	96,13	421	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	361	96,73	424	96,99

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	
Micro eur-usd	FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA	188	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		188	
ETFs METAL SECURITIE	FONDOS ETFs METAL SECURITIE	36	Inversión
SOURCE COMMODITY MAR	FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	36	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	27	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	17	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	15	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI INDEX FTSE EP	FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	19	Inversión
PROSHARES S&P MIDCAP	FONDOS PROSHARES S&P MIDCAP	8	Inversión
PROSHARES TRUST-PROS	FONDOS PROSHARES TRUST-PROS	4	Inversión
PROSHARES S&P 500 DI	FONDOS PROSHARES S&P 500 DI	12	Inversión
Total otros subyacentes		174	
TOTAL OBLIGACIONES		362	

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%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / DARWIN
Número de registro: 287536

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 partícipe significativo con un 65,26% de participación

(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: 0,0151%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue el índice MSCI ACWI Net Total Return Index USD obteniendo una rentabilidad de -21,74% siendo la del compartimento de -10,63%.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 14,59% y el número de partícipes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -10,63% y ha soportado unos gastos de 0,61% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 83,4047 a lo largo del período frente a 93,3287 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -13,50% y la del compartimento de un -10,63%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el trimestre.

La operativa en derivados se limita la cobertura de las posiciones en dólares mediante contratos comprados en Eurodólar.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 4,25% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 38,38%.

La renta fija asciende a 11,83%.

La divisa está invertida en un 50,34%.

La cartera está invertida al 46,70% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 51,83%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 46,50%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 26,47% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 22,37%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2	0,60	3	0,68
TOTAL RV COTIZADA		2	0,60	3	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE		2	0,60	3	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2	0,60	3	0,68
DE0001135226 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,750 2034-07-04	EUR	23	6,08	22	5,05
US912810FT08 - RENTA US TREASURY N/B 4,500 2036-02-15	USD	21	5,60	18	4,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44	11,68	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44	11,68	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA		44	11,68	40	9,11
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	3	0,84	4	0,95
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	4	1,00	3	0,76
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	USD	6	1,55	6	1,35
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	3	0,79	3	0,78
DE0005772206 - ACCIONES FIELMANN AG	EUR	2	0,53	3	0,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	3	0,69	4	0,84
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2	0,44	2	0,53
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	3	0,84	3	0,76
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3	0,91	4	0,84
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	3	0,90	4	0,85
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	2	0,47	2	0,56
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2	0,63	3	0,66
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2	0,64	3	0,67
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3	0,72	3	0,69
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	2	0,66	3	0,64
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	3	0,89	3	0,77
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	2	0,56	3	0,72
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2	0,46	2	0,40
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	3	0,73	3	0,72
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2	0,57	2	0,55
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2	0,47	2	0,38
US0298991011 - ACCIONES AMERICAN STATES WATE	USD	2	0,58	2	0,51
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2	0,49	2	0,49
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2	0,49	2	0,48
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	2	0,56	3	0,59
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	2	0,67	3	0,67
US1307881029 - ACCIONES CALIFORNIA WATER SER	USD	2	0,55	2	0,47
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	2	0,48	2	0,56
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1	0,40	2	0,41
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	3	0,77	4	0,81
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1	0,18	1	0,19
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	2	0,48	2	0,42
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	2	0,53	3	0,61
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	3	0,72	3	0,75
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1	0,32	1	0,34
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	2	0,55	3	0,61
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	3	0,79	3	0,64
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	2	0,42	2	0,39
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	3	0,86	4	0,80
US5138471033 - ACCIONES LANCASTER COLONY COR	USD	2	0,63	3	0,59
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3	0,68	3	0,69
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2	0,57	2	0,48
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1	0,36	1	0,26
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	3	0,94	3	0,79
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	2	0,53	2	0,53
US66765N1054 - ACCIONES NORTHWEST NATURAL HO	USD	2	0,66	3	0,66
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1	0,32	1	0,24
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2	0,41	2	0,55
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1	0,37	2	0,35
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3	0,82	3	0,78
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	3	0,80	3	0,76
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	2	0,44	2	0,50
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	4	0,96	5	1,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3	0,71	3	0,67
US7843051043 - ACCIONES SJW GROUP	USD	2	0,41	2	0,42
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	2	0,56	3	0,60
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	1	0,36	2	0,51
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	2	0,53	2	0,56
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	1	0,34	2	0,37
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	2	0,53	3	0,58
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	3	0,69	3	0,61
TOTAL RV COTIZADA		141	37,75	163	37,39
TOTAL RENTA VARIABLE		141	37,75	163	37,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF METAL SECURITIE	EUR	36	9,67	33	7,62
DE000A1JXC78 - FONDOS HSBC FTSE EPRA/NAREI	EUR	0	0,00	25	5,82
DE000A1MECS1 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	0	0,00	33	7,66
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	36	9,71	0	0,00
IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	27	7,13	30	6,95
IE00BP3QZ601 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	17	4,60	20	4,69
IE00BP3QZ825 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	15	3,90	16	3,75
LU1737652823 - FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	19	5,16	26	6,05
US74347B6801 - FONDOS PROSHARES S&P MIDCAP	USD	8	2,13	10	2,40
US74347B6983 - FONDOS PROSHARES TRUST-PROS	USD	4	1,12	6	1,26
US74348A4673 - FONDOS PROSHARES S&P 500 DI	USD	12	3,28	16	3,61
TOTAL IIC		174	46,70	218	49,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		359	96,13	421	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		361	96,73	424	96,99

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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: 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 a porcentajes 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 renta fija de baja calificación crediticia. 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos. 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. Asesor de inversión: PLACSINTAR , GREGORY La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado. 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,00	0,43	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	27.213,72	1.005,12	291	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	15.543,38	35.208,07	114	304	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	3.071	101		
CLASE R	EUR	1.887	3.826	814	265

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	112,8617	100,8548		
CLASE R	EUR	121,4032	108,6715	103,3871	99,2381

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,15	1,29	1,44	0,15	1,29	1,44	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,34	0,78	1,12	0,34	0,78	1,12	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	11,91	11,91							
Rentabilidad índice referencia	-23,53	-23,53							
Correlación	0,86	0,86							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	13-03-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,89	09-03-2020				

(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 2020	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	9,46	9,46							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55							
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	22,13	22,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,05	5,05							

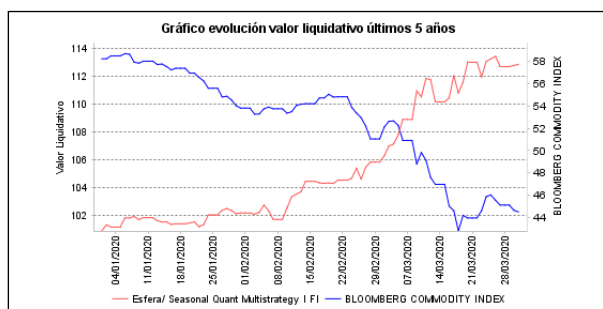
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

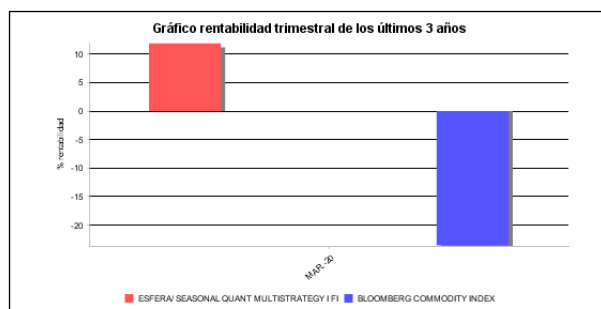
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,75						

(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 suscripción 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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,72	11,72	2,92	-3,31	3,20	5,11			
Rentabilidad índice referencia	-23,53	-23,53	4,00	-2,35	-1,77	5,44			
Correlación	-14,55	-14,55	-19,47	-8,29	1,64	-19,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	13-03-2020	-1,42	13-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	09-03-2020	1,89	09-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,46	9,46	2,29	7,44	7,69	6,46			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	22,13	22,13	7,80	13,51	10,23	10,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,05	5,05	0,13	4,64	4,03	4,07			

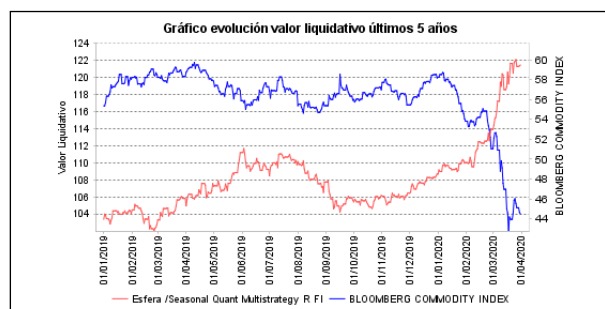
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

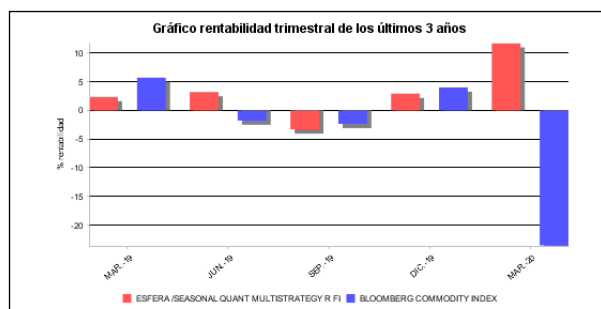
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,38	0,12	0,78	1,60	1,50	1,63	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	3.443	69,44	2.913	74,18
* Cartera interior	3.240	65,35	2.782	70,84
* Cartera exterior	203	4,09	131	3,34
* 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)	825	16,64	711	18,11
(+/-) RESTO	691	13,94	304	7,74
TOTAL PATRIMONIO	4.958	100,00 %	3.927	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)	3.927	2.104	3.927	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,63	52,93	12,63	-68,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,35	3,22	11,35	365,24
(+) Rendimientos de gestión	12,86	4,00	12,86	325,68
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-59,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	34,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,03	30,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	13,16	4,37	13,16	298,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-0,01	-0,42	-4.817,60
± Otros resultados	0,16	-0,28	0,16	-175,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,52	-0,79	-1,52	158,93
- Comisión de gestión	-1,27	-0,63	-1,27	-167,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-31,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-22,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-3.543,79
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,11	-0,19	-133,33
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	24,14
+ 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	0,01	0,01	0,01	24,14

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.958	3.927	4.958	

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

3. Inversiones financieras

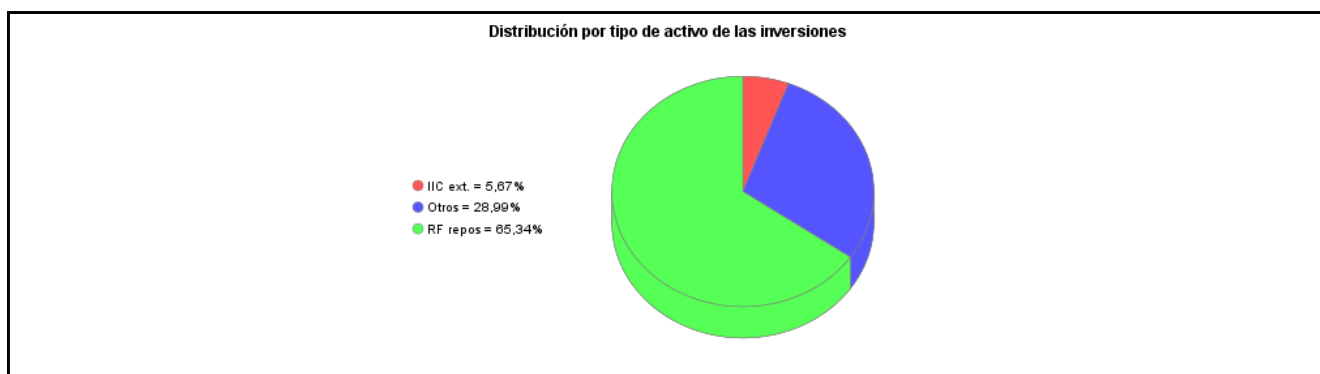
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.240	65,34	2.773	70,61
TOTAL RENTA FIJA	3.240	65,34	2.773	70,61
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	9	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	9	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.240	65,34	2.782	70,84
TOTAL IIC	281	5,67	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	281	5,67	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.521	71,01	2.909	74,08

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
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	108	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	127	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	907	Inversión
Total subyacente renta variable		1142	
HEJ20	OPCION HEJ20 4 0000	609	Inversión
HEJ20	OPCION HEJ20 4 0000	696	Inversión
HEJ20	OPCION HEJ20 4 0000	127	Inversión
Total otros subyacentes		1433	
TOTAL DERECHOS		2575	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GLD	OPCION GLD 100	128	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	150	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	102	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	254	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	159	Inversión
EW3U0	OPCION EW3U0 50	975	Inversión
Total subyacente renta variable		1767	
HEJ20	OPCION HEJ20 40000	207	Inversión
HEM20	OPCION HEM20 40000	295	Inversión
HEN20	OPCION HEN20 40000	102	Inversión
LEM20	OPCION LEM20 40000	145	Inversión
SILVER FUTURES,MAY-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,MAY-2020,ETH 5000	118	Inversión
SILVER FUTURES,MAY-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,MAY-2020,ETH 5000	125	Inversión
SPDR GOLD SHARES	FONDOS SPDR GOLD SHARES	201	Inversión
UNITED STATES NATURA	FONDOS UNITED STATES NATURA	80	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA	305	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	292	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	492	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	684	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	2.348	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	1.320	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	793	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	6.753	Inversión
PALLADIUM	FUTURO PALLADIUM 100 FÍSICA	3.135	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	959	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	4.085	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	3.915	Inversión
SOYBEAN (ETH)	FUTURO SOYBEAN (ETH) 5000 FÍSICA	2.977	Inversión
SOYBEAN (ETH)	FUTURO SOYBEAN (ETH) 5000 FÍSICA	965	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA	1.161	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA	1.025	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA	111	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA	164	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	293	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	2.075	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	999	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	1.182	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	474	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	775	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	3.272	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	3.463	Inversión
KC HRW WHEAT	FUTURO KC HRW WHEAT 5000 FÍSICA	1.006	Inversión
PALLADIUM	FUTURO PALLADIUM 100	2.700	Inversión
PALLADIUM	FUTURO PALLADIUM 100	413	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	2.920	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	200	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	2.087	Inversión
SILVER	FUTURO SILVER 5000 FÍSICA	128	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	1.939	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	1.955	Inversión
SOYBEAN (ETH)	FUTURO SOYBEAN (ETH) 5000 FÍSICA	2.908	Inversión
SOYBEAN (ETH)	FUTURO SOYBEAN (ETH) 5000 FÍSICA	995	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA	1.039	Inversión
HEJ20	OPCION HEJ20 40000	1.306	Inversión
HEJ20	OPCION HEJ20 40000	408	Inversión
HEM20	OPCION HEM20 40000	530	Inversión
HEN20	OPCION HEN20 40000	138	Inversión
SILVER FUTURES,JUL-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,JUL-2020,ETH 5000	163	Inversión
SILVER FUTURES,SEP-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,SEP-2020,ETH 5000	262	Inversión
Total otros subyacentes		66387	
TOTAL OBLIGACIONES		68154	

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

(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, contratando 8.478.662,92 euros con unos gastos de 318,18 euros.

(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: 1,6693%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre del año hemos ido paulatinamente reduciendo exposición a mercado, sobretudo desde principios de Marzo con la crisis del coronavirus COVID19. Concretamente se han reducido considerablemente e incluso liquidado las estrategias alcistas en volatilidad en algunos mercados (como el SP500) por haber alcanzado sus objetivos, estrategias estacionales en mercados de energía (gasolina, crudo, etc..) por la incertidumbre mundial tanto en la demanda como en la oferta que habrá en los próximos meses y estrategias en el cacao. La máxima ponderación en cartera a final del trimestre corresponde a mercados de carne (Lean Hogs, Live Cattle, Feeder Cattle) y granos (Trigo, Harina de Soja, Soja).

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue Bloomberg Commodity Index obteniendo una rentabilidad de -23.53% siendo la de clase I, 11.91% y la clase R, -11.72%.

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

En el trimestre, el patrimonio de la clase I ha aumentado un 2929,68% y el número de partícipes ha aumentado en 279. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 11,91% y ha soportado unos gastos de 0,21% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 1,29% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 112,8617 a lo largo del período frente a 100,8548 del periodo anterior.

En el trimestre, el patrimonio de la clase R ha disminuido un 50,68% y el número de partícipes ha disminuido en 190. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 11,72% y ha soportado unos gastos de 0,41% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,78% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 121,4032 a lo largo del período frente a 108,6715 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la de clase I, 11,91% y la clase R, 11,72%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más importantes en este trimestre han sido Estrategias estacionales en mercado de Lean Hogs, Live Cattle, Trigo y Soja

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 8.478.662,92 euros con unos gastos de 318,18 euros.

La operativa de derivados ha tenido como objetivo el de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 91.92% de tesorería.

La renta variable asciende a 1.74%.

La renta fija asciende a 0.00%.

La divisa asciende a 0.00%.

La cartera está invertida al 5.11% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 45,68%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 4,61%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 de la clase I ha sido del 9,46% y la de la clase R, 9,47% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado de la clase I en el año alcanzó 5,05% mientras que la clase R, 5,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se prevee mucha volatilidad en la mayoría de mercados de materias primas. Frente a ello el fondo va a reducir la ponderación de las operaciones con el fin de minimizar riesgo y poder aprovechar desviaciones puntuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.773	70,61
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	3.240	65,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.240	65,34	2.773	70,61
TOTAL RENTA FIJA		3.240	65,34	2.773	70,61
ES0150480111 - ACCIONES NYSE VALORES CORP S	EUR	0	0,00	9	0,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	9	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	9	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.240	65,34	2.782	70,84
US78463V1070 - FONDOS SPDR GOLD SHARES	USD	201	4,06	127	3,24
US9123183009 - FONDOS UNITED STATES NATURA	USD	80	1,61	0	0,00
TOTAL IIC		281	5,67	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		281	5,67	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.521	71,01	2.909	74,08

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO

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: 6 (En una escala del 1 al 7) Descripción general
--

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Angel Jesus Galvez Galvez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. 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 duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-). Se utilizarán principalmente estrategias de opciones para conseguir la exposición total deseada. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. Se fija un VaR de 32% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 32% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. El límite de pérdida máxima será del 7% 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 podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	54,60	0,00	54,60	46,24
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	198	629	0	257

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,52	-13,52	4,49	-0,77	0,21	3,90	-19,17		
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	09-03-2020	-2,85	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	28-02-2020	1,57	28-02-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,62	11,62	18,47	19,20		18,80			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16		12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22		0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,20	10,20	2,54	15,41		15,59			

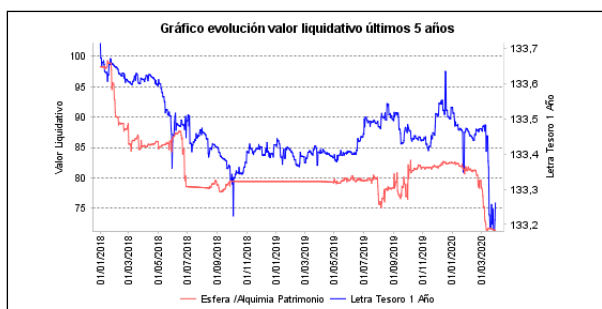
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

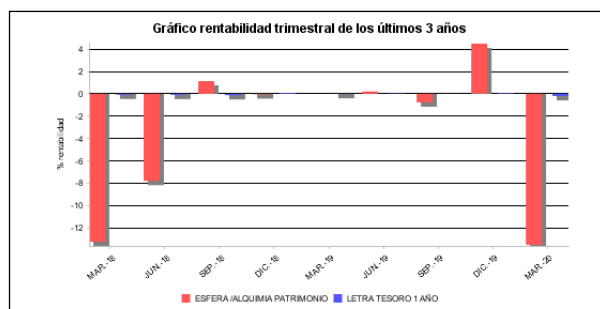
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,64	0,41	0,47	0,47	1,76	2,32		

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	165	83,33	100	15,90
* Cartera interior	165	83,33	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	100	15,90
* 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)	33	16,67	144	22,89
(+/-) RESTO	-1	-0,51	385	61,21
TOTAL PATRIMONIO	198	100,00 %	629	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)	629	599	629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-63,34	0,42	-63,34	-13.400,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,40	4,32	-15,40	-413,49
(+) Rendimientos de gestión	-14,78	4,43	-14,78	-393,40
+ Intereses	0,09	0,12	0,09	-29,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-15,28	6,66	-15,28	-301,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,41	-2,35	0,41	-115,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,45	-0,70	40,99
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	12,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,04	-0,08	-82,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,19	0,00	-0,19	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	-63,03
(+) Ingresos	0,08	0,34	0,08	-79,07
+ 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	0,08	0,34	0,08	-79,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	198	629	198	

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	83,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	165	83,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	165	83,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165	83,64	0	0,00

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% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO Número de registro: 287283
--

--

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 partícipe significativo con un 99,96% 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, contratando 165.318,05 euros con unos gastos de 14,48 euros.
(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: 0,4857%	

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo. Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda. La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las

elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 68,57% y el número de partícipes ha disminuido en 11. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -13,52% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -0,24%, y ha soportado unos gastos de 0,64% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 71,3776 a lo largo del período frente a 82,5347 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del compartimento ha sido -13,52%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 165.318,05 euros con unos gastos de 14,48 euros.

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 7% 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 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El VaR máximo del periodo ha sido 3,01% y el mínimo 0,00%. El VaR medio del periodo ha sido 2,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 0,00%

La renta fija asciende a 0,00%

La divisa está invertida en un 0,00%

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012

VaR medio del periodo: 2,35%

El nivel de apalancamiento es de 0,00 al final del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 11,63% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 10,20%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	165	83,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		165	83,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		165	83,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		165	83,64	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165	83,64	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC

Fecha de registro: 08/11/2018

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: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Sergi Sánchez Alvira, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

Se invertirá, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). El riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Las decisiones de inversión se basarán en algoritmos de análisis técnico con 3 estrategias: Trend Following, Mean Reversion y Market Neutral.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia o sin rating), duración media de la renta fija, capitalización, divisas, sectores o mercados (OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá haber concentración geográfica o sectorial.

Se establece una volatilidad objetivo inferior al 20% anual. Se fija un VaR del 32% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 32% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. El límite de pérdida máxima será del 7% semanal con un 99% de confianza. El grado de apalancamiento oscilará entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

Se podrá invertir entre 0-10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 500,00 %.

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	2020	2019
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
P0	EUR	561	544	461	

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,87	1,87	-2,35	0,10	-2,41	-5,75			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-10,31	16-03-2020	-10,31	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,71	24-03-2020	4,71	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	35,12	35,12	6,60	8,50	7,43	6,90			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,99	18,99	4,18	6,10	4,78	4,80			

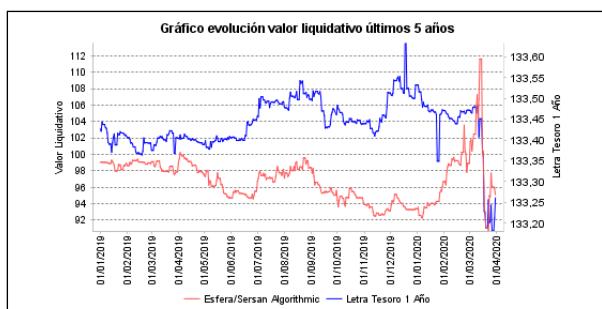
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

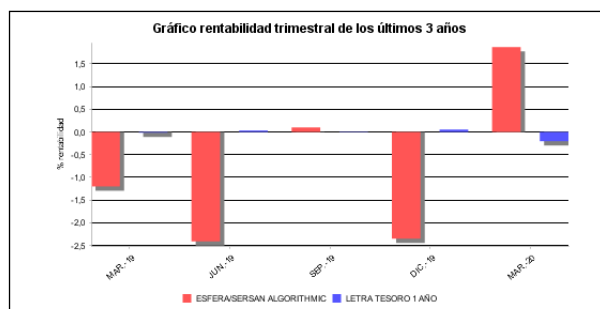
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,56	0,46	0,46	1,91	1,50		

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	409	72,91	454	83,46
* Cartera interior	409	72,91	454	83,46
* 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)	85	15,15	86	15,81
(+/-) RESTO	66	11,76	4	0,74
TOTAL PATRIMONIO	561	100,00 %	544	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)	544	730	544	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,41	-29,53	1,41	-104,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	-2,45	1,66	-165,17
(+) Rendimientos de gestión	2,31	-1,84	2,31	-220,92
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-37,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,56
± 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)	2,27	-1,95	2,27	-211,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,12	0,05	-61,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,64	-0,65	-2,99
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	5,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,19	-0,14	29,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,08	-0,15	-69,19
(+) Ingresos	0,00	0,03	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	0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	561	544	561	

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

3. Inversiones financieras

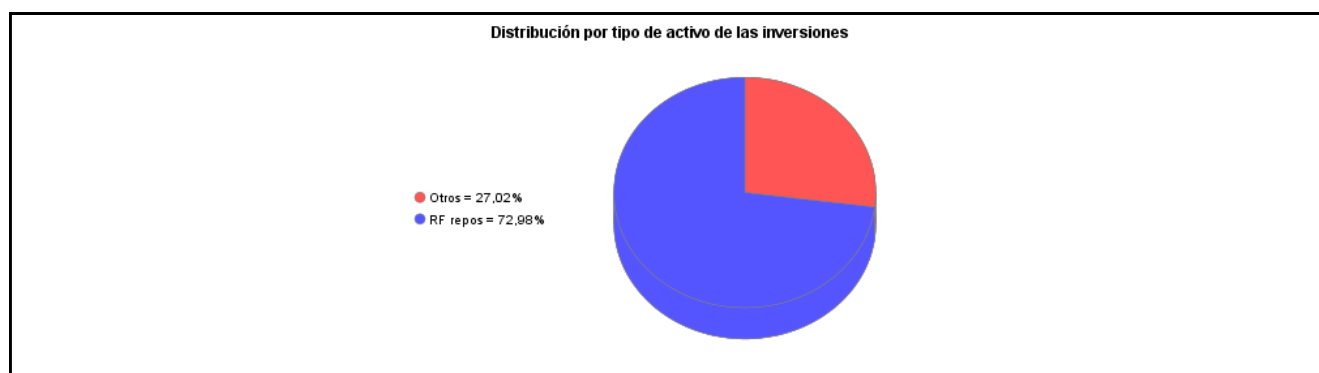
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	409	72,98	454	83,58
TOTAL RENTA FIJA	409	72,98	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	409	72,98	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	409	72,98	454	83,58

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	
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	117	Inversión
MINI DAX30 INDEX	FUTURO MINI DAX30 INDEX 5	99	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20	141	Inversión
Total subyacente renta variable		357	
EURO BUND	FUTURO EURO BUND 1000 FÍSICA	345	Inversión
Total otros subyacentes		345	
TOTAL OBLIGACIONES		702	

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

	SI	NO
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 39,91% y un 39,94% 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, contratando 1.306.369,89 euros con unos gastos de 82,12 euros.

(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: 0,1459%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin

embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo es global y de gestión alternativa. Opera tanto en renta variable como en renta fija y en materias primas, en Europa y Estados Unidos a través de los mercados de futuros. En cuanto a sectores, divisas, tipos de activos, áreas geográficas, etc. el único cambio importante realizado durante el trimestre ha sido que se han incorporado estrategias en el mercado del oro. Esto ha reducido el peso relativo de la RV y la RF en favor de las materias primas para aumentar la diversificación. También ha aumentado el peso en divisa dólar.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 3,12% y el número de partícipes ha aumentado en 5. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,87% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0.24%, y ha soportado unos gastos de 0,50% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 95,1068 a lo largo del período frente a 93,3635 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del compartimento ha sido 1,87%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Actualmente invertimos mediante los futuros del Nasdaq, del S&P 500, del DAX, del BUND y del ORO usando estrategias cuantitativas distintas. La rápida caída de los mercados bursátiles activó compras en los sistemas de renta variable de largo plazo. Como la volatilidad se ha disparado tanto y con tanta rapidez, con posterioridad a esta compra hemos reducido el peso de los sistemas de renta variable que operaban en el futuro del Nasdaq para reducir la exposición, la volatilidad y el VAR del compartimento que se había disparado por la velocidad en el aumento de la volatilidad en los mercados, que no tiene precedente en términos históricos.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.306.369,89 euros con unos gastos de 82,12 euros.

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 7% 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 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados ha sido de inversión.

El VaR máximo del periodo ha sido 2.57% y el mínimo 1.38%. El VaR medio del periodo ha sido 1.83%.

d) Otra información sobre inversiones.

Nuestro único problema en cuanto a liquidez durante el trimestre fue los días en que los mercados americanos abrieron

con caídas tan fuertes que activaron las medidas de protección anti caídas en el 7% parado el mercado durante 15 minutos. Especialmente grave fue el 16 de marzo donde teníamos que cerrar las posiciones largas por límite de pérdida y de VAR en la apertura. Pasados los 15 minutos de parada los sistemas de envío de órdenes no fueron capaces de ejecutar hasta 1 minuto después, lo que supuso una caída adicional en el valor liquidativo del orden del 3% al que deberíamos haber ejecutado incluso en un contexto de stress

La cartera cuenta con un 99.58% de tesorería.

La renta variable asciende a -22.07%

La renta fija asciende a 61.52%

La divisa asciende a 0.00 %.

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012

VaR medio del periodo: 1,83%

El nivel de apalancamiento es de 125.15 al final del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 35,12% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 18,99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las decisiones de inversión se toman por algoritmos que han sido sometidos previamente a un riguroso proceso de validación. El comportamiento direccional del mercado tiene poca o ninguna influencia en el diseño de los sistemas o la cartera. No obstante, sí nos afecta en su diseño la volatilidad del mercado que ha aumentado de forma históricamente rápida. Esperamos que siga alta, aunque no creemos que vuelva a los niveles aberrantes que tuvo a mediados de marzo. Hemos reducido la exposición para tratar de reducir nuestra volatilidad y VAR que se habían disparado y estamos muy atentos a la evolución de la volatilidad para modificar la exposición, al alza o a la baja, para tratar de controlar el VAR.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	454	83,58
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	409	72,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		409	72,98	454	83,58
TOTAL RENTA FIJA		409	72,98	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		409	72,98	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		409	72,98	454	83,58

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL

Fecha de registro: 28/06/2019

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: 6 (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 instrumentos financieros cuya rentabilidad este ligada a materias primas y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating (se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia), ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Se podrá invertir de 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se establece una volatilidad objetivo inferior al 20% anual. Se fija un VaR de 32% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 32% 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 7% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 200%.

La estrategia de inversión se realizará utilizando criterios chartistas y de analisis tecnico.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: FINANZAPLUS, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	27,62	13,84	27,62	33,04
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	439	444		

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	4,46	4,46	-1,73	-14,57					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,45	16-03-2020				
Rentabilidad máxima (%)	7,91	09-03-2020				

(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 2020	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	30,01	30,01	7,22	7,24					
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16					
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,46	17,46	4,84	6,34					

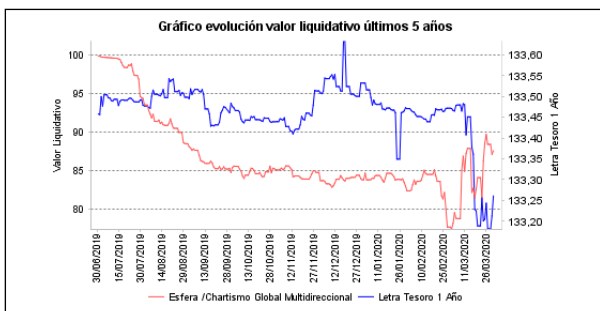
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

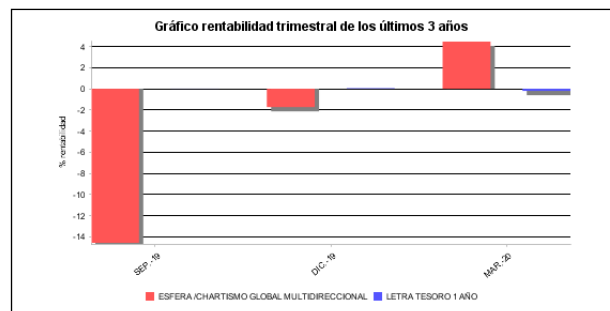
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53	0,93	1,34	0,03	2,38			

(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 suscripción 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



El 28/06/2019 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	396	90,21	480	108,11
* Cartera interior	380	86,56	392	88,29
* Cartera exterior	16	3,64	88	19,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	72	16,40	57	12,84
(+/-) RESTO	-28	-6,38	-92	-20,72
TOTAL PATRIMONIO	439	100,00 %	444	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)	444	167	444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,24	135,94	-7,24	-109,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,71	-1,96	5,71	-610,38
(+) Rendimientos de gestión	6,37	-1,06	6,37	-1.145,92
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-356,29
+ Dividendos	0,04	0,64	0,04	-90,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.229,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,15	-0,38	-1,15	-428,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,80	-1,26	7,80	-1.170,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,31	-0,06	-0,31	-819,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,98	-0,66	14,72
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	-72,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-71,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,47	-0,17	38,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,10	-0,01	90,77
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	-373,98
(+) Ingresos	0,00	0,08	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	0,08	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	439	444	439	

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	332	75,69	210	47,28
TOTAL RENTA FIJA	332	75,69	210	47,28
TOTAL RV COTIZADA	47	10,82	182	40,88
TOTAL RENTA VARIABLE	47	10,82	182	40,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	380	86,51	392	88,16
TOTAL RV COTIZADA	16	3,67	88	19,77
TOTAL RENTA VARIABLE	16	3,67	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16	3,67	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	396	90,18	480	107,93

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%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL, que supuso una reducción equivalente al 21,4 % del patrimonio del compartimento.
 Número de registro: 285790

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 32,42% y un 23,84% 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, contratando 443.112,16 euros con unos gastos de 33,97 euros.
 (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: 3,0574%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.
 Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del

petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión más importante ha sido la de salirse de bolsa totalmente a principios de marzo y volver a entrar en la zona de los 6.000 puntos del Ibex, donde hemos realizado muchas operaciones rápidas. Hemos sido capaces de revertir la mala situación y acabar el trimestre con rentabilidad positiva.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 1,22% y el número de partícipes ha disminuido en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 4,46% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0,24%, y ha soportado unos gastos de 0,53% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 87,5946 a lo largo del período frente a 83,8524 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del compartimento ha sido 4,46%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Bolsa Española en su mayor parte y cada vez más en el mercado americano.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 443.112,16 euros con unos gastos de 33,97 euros.

Hemos realizado operativa en derivados como cobertura y en alguna ocasión también como especulación. El objetivo es cubrir la cartera en momentos puntuales y especular a la baja si los mercados se ponen realmente mal.

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 7% 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 200%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El VaR máximo del periodo ha sido 6,98% y el mínimo 0,72%. El VaR medio del periodo ha sido 4,71%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 85,52% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 14,48%

La renta fija asciende a 0,00%

La divisa está invertida en un 0,00%

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012

VaR medio del periodo: 4,71 %

El nivel de apalancamiento es de 0,00 al final del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 30,01% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 17,46%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las bolsas americanas han demostrado su fortaleza. En el corto plazo el fondo va a seguir invertido en renta variable europea y americana, a menos que vuelva una fuerte debilidad, en cuyo caso iríamos desinvirtiendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	210	47,28
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	332	75,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		332	75,69	210	47,28
TOTAL RENTA FIJA		332	75,69	210	47,28
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0	0,00	13	2,88
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	15	3,49	12	2,80
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	16	3,64	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	10	2,24
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	13	2,84
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	13	2,83
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	16	3,69	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	0	0,00	6	1,37
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	10	2,22
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	6	1,40
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	0	0,00	6	1,40
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	0	0,00	12	2,76
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	0	0,00	10	2,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	11	2,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	12	2,79
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	0	0,00	5	1,12
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	0	0,00	6	1,38
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	13	2,84
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	12	2,81
ES0184696104 - ACCIONES IMA SMOVIL IBERCOM SA	EUR	0	0,00	10	2,29
TOTAL RV COTIZADA		47	10,82	182	40,88
TOTAL RENTA VARIABLE		47	10,82	182	40,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		380	86,51	392	88,16
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	10	2,28
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0	0,00	10	2,18
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	10	2,27
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	10	2,20
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	0	0,00	10	2,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	0	0,00	7	1,68
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	0	0,00	10	2,24
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	0	0,00	9	2,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	12	2,71
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	16	3,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16	3,67	88	19,77
TOTAL RENTA VARIABLE		16	3,67	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16	3,67	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		396	90,18	480	107,93

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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 (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), 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 (incluidos emergentes). 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,84	1,85	1,84	7,85
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	735	877	452	1.028

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,32	-16,32	-0,72	1,81	0,74	10,95	-11,97	-1,07	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,48	12-03-2020	-4,48	12-03-2020	-2,22	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,31	17-03-2020	3,31	17-03-2020	1,79	07-11-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,10	21,10	6,50	7,95	7,22	7,49	9,15	4,97	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,10	20,10	5,43	5,36	6,53	5,43	7,17	3,22	

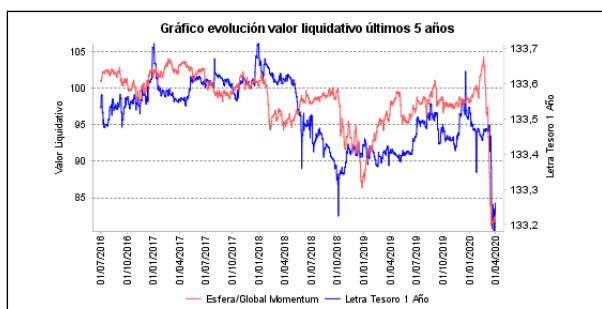
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

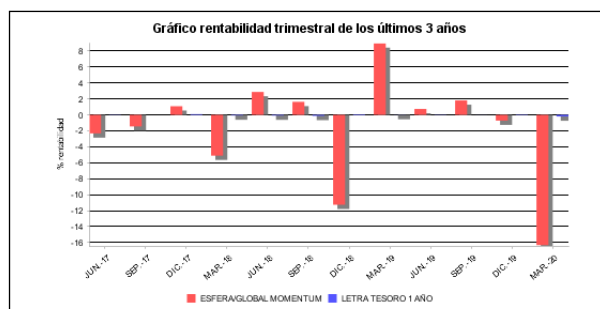
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,27	0,72	0,48	1,63	2,24	2,14	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	589	80,14	727	82,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	589	80,14	727	82,90
* 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)	110	14,97	132	15,05
(+/-) RESTO	35	4,76	18	2,05
TOTAL PATRIMONIO	735	100,00 %	877	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)	877	882	877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,06	0,23	0,06	-72,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,72	-0,72	-16,72	2.168,43
(+) Rendimientos de gestión	-16,41	-0,46	-16,41	3.370,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,12	0,29	0,12	-59,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,40	-0,05	-4,40	-8.093,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,19	-0,36	2,19	-690,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-14,26	-0,20	-14,26	-7.011,89
± Otros resultados	-0,06	-0,14	-0,06	56,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,29	-0,35	22,21
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	3,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	-17,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	-147,19
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	38,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3,46
+ Otros ingresos	0,04	0,03	0,04	42,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	735	877	735	

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	19	2,63	256	29,22
TOTAL RENTA VARIABLE	19	2,63	256	29,22
TOTAL IIC	570	77,60	471	53,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	589	80,23	727	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	589	80,23	727	82,96

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	
LYXOR WORLD WATER UC	FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	13	Inversión
SEILERN INTERNATIONA	OTRAS SEILERN INTERNATIONA	12	Inversión
LYXOR CORE IBOXX USD	FONDOS LYXOR CORE IBOXX USD	31	Inversión
AMUNDI INDEX J.P. MO	FONDOS AMUNDI INDEX J.P. MO	30	Inversión
LYXOR EURO GOVERNMENT	FONDOS LYXOR EURO GOVERNMENT	27	Inversión
LYXOR EUROMTS HIGHER	FONDOS LYXOR EUROMTS HIGHER	30	Inversión
LYXOR EUROMTS HIGHER	FONDOS LYXOR EUROMTS HIGHER	30	Inversión
LYXOR STOXX EUROPE 6	FONDOS LYXOR STOXX EUROPE 6	12	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARK NEXT GENERATION	FONDOS ARK NEXT GENERATION	13	Inversión
AMPLIFY BLACKSWAN GR	FONDOS AMPLIF Y BLACKSWAN GR	30	Inversión
GLOBAL X CLOUD COMPU	FONDOS GLOBA L X CLOUD COMPU	19	Inversión
PRINCIPAL SPECTRUM P	FONDOS PRINCI PAL SPECTRUM P	13	Inversión
ISHARES EUR GOVT BON	FONDOS ISHARE S EUR GOVT BON	30	Inversión
VANGUARD INTERMEDIAT	FONDOS VANGU ARD INTERMEDIAT	25	Inversión
SPDR GOLD MINISHARES	FONDOS SPDR GOLD MINISHARES	38	Inversión
SPDR S&P 500 LOW VOL	FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	41	Inversión
XTRACKERS MSCI WORLD	FONDOS XTRAC KERS MSCI WORLD	36	Inversión
ISHARES USD TREASURY	FONDOS ISHARE S USD TREASURY	31	Inversión
XTRACKERS II EUROZON	FONDOS XTRAC KERS II EUROZON	30	Inversión
XTRACKERS II GLOBAL	FONDOS XTRAC KERS II GLOBAL	28	Inversión
LYXOR MSCI WORLD HEA	FONDOS LYXOR MSCI WORLD HEA	22	Inversión
COMSTAGE CBK 10Y US-	FONDOS COMST AGE CBK 10Y US-	30	Inversión
Total otros subyacentes		570	
TOTAL OBLIGACIONES		570	

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) Un partícipe significativo con un 78,79% 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, contratando 20.000 euros con unos gastos de 12,88 euros.

(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: 0,2481%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del

mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el mes de marzo se han tomado grandes decisiones debido al COVID 19 que ha producido grandes bajadas en todos los índices mundiales y la bajada del fondo ha sido del 17% y entonces se han tomado las siguientes medidas:

1º se aumenta la liquidez del fondo al 19% para bajar la volatilidad, esto se realiza haciendo la venta de los productos que más han bajado como ADVANCED MICRO DEVICES INC, ALSTRIA OFFICE REIT AG, DB X-TR.MSCI EUR.S.C.T.1C

2º se invierte en ETFs de renta fija un 25% del fondo, por estas compras el fondo pasa a tener un 48 % de renta fija.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 16,27% y el número de partícipes se ha mantenido igual.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -16,32% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.24%, y ha soportado unos gastos de 0,48% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 82,0634 a lo largo del período frente a 98,0682 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50 el %, mientras que la del compartimento ha sido -16,32 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más importantes del periodo han sido la compra de IE00B3VTMJ91 ISHARES EU GOVT BOND 1-3YR UCITS ETF ACC LU1686832194 LYXOR LY DURA 25Y LU1829219713 MUL-L.EOM.H.R.M.W.G.B.3-5 LU0290356871 DB X-TR.II-IB.E.S.E.1-31C LU1407888053 MUL-L.CO US TR.7-10Y D IE00BSKRJZ44 ISHSIV-DL T.BD20+YR DL D LU1829219556 MUL-L.EOM.H.R.M.W.G.B.1-3.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el trimestre, contratando 20.000 euros con unos gastos de 12,88 euros.

La operativa con derivados ha tenido como objetivo la cobertura de los ETF referenciados al SP500 y está operativa se trataba del miniSP500 y los activos a cubrir son IE00B802KR88 SPDR S+P 500 LW VOL.USD, 4--IE00BL25JN58 XTRACKERS MSCI WORLD MINIM VOL UCITSETF, INVESCO EXCHANGE TRADED FD TR II S&P 500 LOW VOLATIN.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 19.77% de tesorería.

La renta variable asciende a 2.63%.

La renta fija asciende a 0.00%.

La divisa asciende a 0.00%.

La cartera está invertida al 77.60% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 72,28%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 43,78%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 21,10% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 20,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas del mercado en este momento son bajistas y con total dependencia de la pandemia y de los Bancos centrales europeo y americano. No hay prevista ninguna actuación en el fondo y se está pendiente de los movimientos de los mercados y actuaremos en consecuencia.

10. Detalle de inversiones 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
BE0003790079 - ACCIONES BARCO NV	EUR	0	0,00	19	2,20
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	0	0,00	14	1,57
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	0	0,00	24	2,75
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	0	0,00	8	0,94
DE0008019001 - ACCIONES DEUTSCHE PFANDBRIEFB	EUR	0	0,00	9	1,01
DE000TLX1005 - ACCIONES ITALANX AG	EUR	0	0,00	22	2,47
FR0000035081 - ACCIONES ICADE	EUR	0	0,00	18	2,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	23	2,65
US00607V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	10	1,14
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	12	1,37
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	0	0,00	8	0,92
US0463531089 - ADR ASTRAZENECA PLC	USD	0	0,00	20	2,30
US2963151046 - ACCIONES ESCO TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	18	2,03
US29978A1043 - ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	19	2,63	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	0	0,00	14	1,58
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	17	1,92
US9426222009 - ACCIONES WATSCO INC	USD	0	0,00	20	2,27
TOTAL RV COTIZADA		19	2,63	256	29,22
TOTAL RENTA VARIABLE		19	2,63	256	29,22
FR0010527275 - FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	EUR	13	1,79	16	1,84
IE00B2NXKW18 - OTRAS SEILERN INTERNATIONA	EUR	12	1,59	14	1,54
IE00B3VTMJ91 - FONDOS ISHARES EUR GOVT BON	EUR	30	4,09	0	0,00
IE00B42Q4896 - FONDOS INVESTCO FINANCIALS S	EUR	0	0,00	20	2,28
IE00B4L5Y983 - FONDOS ISHARES CORE MSCI WO	EUR	0	0,00	20	2,28
IE00B802KR88 - FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	EUR	41	5,52	48	5,50
IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	USD	0	0,00	37	4,23
IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	36	4,84	41	4,66
IE00BQQP9H09 - FONDOS VANECK VECTORS MORN	EUR	0	0,00	21	2,42
IE00BSKRJZ44 - FONDOS ISHARES USD TREASURY	EUR	31	4,19	0	0,00
LU0290356871 - FONDOS XTRACKERS II EUROZON	EUR	30	4,10	0	0,00
LU0290357929 - FONDOS XTRACKERS II GLOBAL	EUR	28	3,86	0	0,00
LU0322253906 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	0	0,00	24	2,78
LU0533033238 - FONDOS LYXOR STOXX WORLD HEA	EUR	22	2,94	24	2,71
LU1275254636 - FONDOS COMSTAGE CBK 10Y US-	EUR	30	4,04	0	0,00
LU1407888053 - FONDOS LYXOR CORE IBOXX USD	EUR	31	4,23	0	0,00
LU1437018598 - FONDOS AMUNDI INDEX J.P. MO	EUR	30	4,09	0	0,00
LU1589349734 - FONDOS AMUNDI MSCI USA MINI	EUR	0	0,00	11	1,23
LU1686832194 - FONDOS LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	27	3,65	0	0,00
LU1829219556 - FONDOS LYXOR EUROMTS HIGHER	EUR	30	4,06	0	0,00
LU1829219713 - FONDOS LYXOR EUROMTS HIGHER	EUR	30	4,12	0	0,00
LU1834988864 - FONDOS LYXOR STOXX EUROPE 6	EUR	12	1,68	0	0,00
US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION	USD	13	1,73	0	0,00
US0321088884 - FONDOS AMPLIFY BLACKSWAN GR	USD	30	4,10	0	0,00
US37954Y4420 - FONDOS GLOBAL X CLOUD COMPU	USD	19	2,52	0	0,00
US46138E3541 - FONDOS INVESTCO S&P 500 LOW	USD	0	0,00	23	2,59
US4642867562 - FONDOS ISHARES MSCI SWEDEN	USD	0	0,00	10	1,12
US4642873255 - FONDOS ISHARES GLOBAL HEALT	USD	0	0,00	23	2,59
US4642874659 - FONDOS ISHARES MSCI EAFE ET	USD	0	0,00	20	2,31
US4642876555 - FONDOS ISHARES RUSSELL 2000	USD	0	0,00	15	1,72
US4642882736 - FONDOS ISHARES MSCI EAFE SM	USD	0	0,00	21	2,34
US4642888105 - FONDOS ISHARES U.S. MEDICAL	USD	0	0,00	19	2,20
US46428Q1094 - FONDOS ISHARES SILVER TRUST	USD	0	0,00	10	1,18
US74255Y8883 - FONDOS PRINCIPAL SPECTRUM P	USD	13	1,79	0	0,00
US78464A7972 - FONDOS SPDR S&P BANK ETF	USD	0	0,00	10	1,13
US81369Y8030 - FONDOS TECHNOLOGY SELECT SE	USD	0	0,00	21	2,45
US92189F1223 - FONDOS VANECK VECTORS MORN	USD	0	0,00	23	2,64
US92206C7065 - FONDOS VANGUARD INTERMEDIAT	USD	25	3,47	0	0,00
US98149E2046 - FONDOS SPDR GOLD MINISHARES	USD	38	5,20	0	0,00
TOTAL IIC		570	77,60	471	53,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		589	80,23	727	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		589	80,23	727	82,96

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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 (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), 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 (incluidos emergentes). 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,27	0,16	1,27	2,20
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	37.327,03	9.564,87	293	155	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	16.181,73	19.950,87	309	378	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	3.636	1.034		
CLASE R	EUR	2.906	3.983	2.342	2.823

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	97,4097	108,1537		
CLASE R	EUR	179,6018	199,6466	145,3445	160,4119

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-9,93	-9,93	0,00						
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,94	16-03-2020				
Rentabilidad máxima (%)	9,36	24-03-2020				

(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 2020	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	51,00	51,00							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	29,56	29,56							

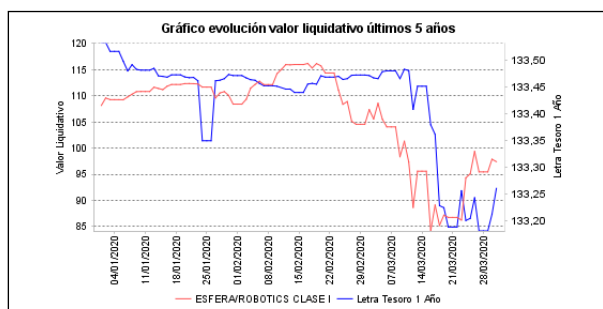
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

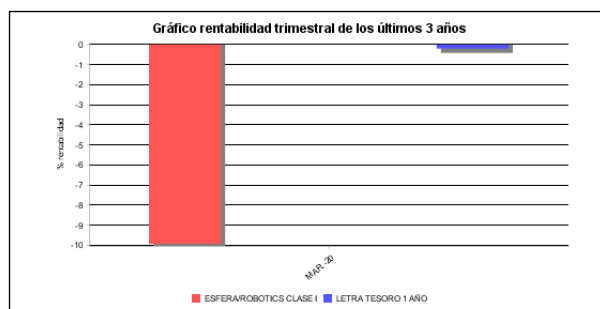
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,85			0,85			

(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 suscripción 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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,04	-10,04	8,08	-0,50	6,24	37,36	-9,39	25,21	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,95	16-03-2020	-11,95	16-03-2020	-4,44	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	9,36	24-03-2020	9,36	24-03-2020	4,38	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	50,99	50,99	9,57	12,36	12,61	13,71	18,55	9,68	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	29,59	29,59	6,99	9,63	9,04	7,87	14,54	7,52	

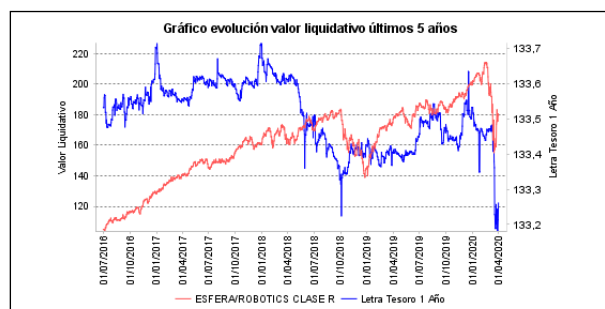
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

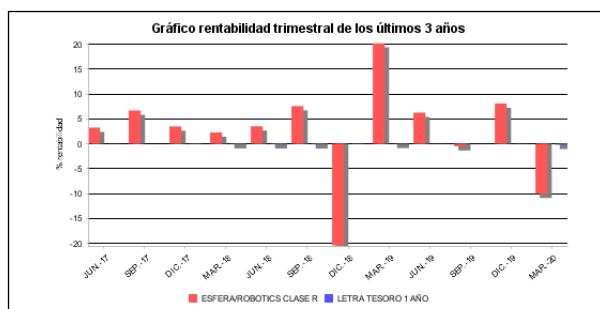
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,41	0,39	0,38	1,61	1,60	1,74	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	6.257	95,64	4.701	93,68
* Cartera interior	72	1,10	0	0,00
* Cartera exterior	6.185	94,54	4.701	93,68
* 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)	139	2,12	503	10,02
(+/-) RESTO	146	2,23	-187	-3,73
TOTAL PATRIMONIO	6.542	100,00 %	5.018	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)	5.018	2.946	5.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,70	43,14	36,70	22,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,62	7,98	-10,62	-291,70
(+) Rendimientos de gestión	-10,25	9,62	-10,25	-253,50
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,10	0,18	0,10	-19,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,68	9,66	-12,68	-289,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,10	-0,20	2,10	-1.621,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,23	-0,02	0,23	-2.120,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-1,64	-0,40	-63,40
- Comisión de gestión	-0,26	-1,44	-0,26	73,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-42,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-11,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	98,18
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-29,78
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	924.544,44
+ 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	0,03	0,00	0,03	907.700,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.542	5.018	6.542	

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 RV COTIZADA	72	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	72	1,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72	1,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL RENTA VARIABLE	6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.139	93,83	4.646	92,59

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
NASDAQ INDEX	OPCION NASDAQ INDEX 100	1.088	Inversión
Total subyacente renta variable		1088	
EURO FX FUTURES,JUN-2020,ETH	OPCION EURO FX FUTURES,JUN-2020,ETH 125000	9.645	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9645	
TOTAL DERECHOS		10733	
EUR-CHF X-RATE	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000 FÍSICA	118	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		118	
TOTAL OBLIGACIONES		118	

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

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: 0,5534%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin

embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido nuestra política de inversión a largo plazo invariable durante este trimestre. La única operativa relevante ha sido con el objeto de rebalanceo la cartera. A mediados de marzo quitamos la cobertura de la divisa durante una semana debido a la caída exagerada del dólar a principios de mes. Al retornar el valor del dólar a sus niveles originales hemos reemprendido la cobertura. El comportamiento del fondo ha sido ligeramente mejor que el del mercado (NASDAQ) tanto en rentabilidad como en volatilidad.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio de la clase I ha ascendido un 251,48%, y el número de partícipes se ha aumentado en 138. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -9,93% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.24 %, y ha soportado unos gastos de 0,19% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase I se sitúa en 97,4096 a lo largo del período frente a 108,1536 del periodo anterior.

En el trimestre, el patrimonio de la clase R ha disminuido un 27,04% y el número de partícipes ha disminuido en 69.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -10,04% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.24 %, y ha soportado unos gastos de 0,34% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase R se sitúa en 179,6017 a lo largo del período frente a 199,6465 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que las de las clases I y R han sido -9,93% y -10,04%, respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos desinvertido en ISRA Vision ya que se ha lanzado una OPA sobre la totalidad de la empresa. Hemos vuelto a entrar en Shopify con las bajadas del COVID-19. Debido a las bajadas generalizadas por el COVID-19 hemos realizado coberturas de mercado (opciones sobre el NASDAQ) para minimizar las pérdidas en caso de que las caídas fueran mayores.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el trimestre.

La operativa en derivados ha sido para cubrir el riesgo divisa. También se ha realizado cobertura de mercado durante las

jornadas de mayor volatilidad de marzo por el COVID-19

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 91,92% de tesorería.

La renta variable asciende a 1,74%.

La renta fija asciende a 0,00%.

La divisa asciende a 0,00%.

La cartera está invertida al 5,11% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 9,02%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0,00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. Las volatilidades de la clase I y R han sido del 51,00% y 50,99%, respectivamente, en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 29,56% y 29,59%, respectivamente para las clases I y R.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si bien la crisis por el COVID-19 ha golpeado de forma muy violenta los mercados, por el tipo de empresas en las que invertimos no esperamos un impacto duradero. El nivel de endeudamiento de gran parte de nuestras empresas es bajo - salvo alguna excepción - y su valor reside en su capacidad de crecimiento, por lo que esta crisis va a suponer una pausa temporal a dicho crecimiento y de un impacto moderado a largo plazo. También estamos observando que en determinados sectores relevantes se ven reforzados por esta crisis - automatización, comercio electrónico - por lo que a medio plazo estos pueden recuperar lo perdido con creces. En cualquier caso, nuestra estrategia a largo plazo va a cambiar, pues esperamos que los cambios tecnológicos no solo no varíen su rumbo sino que lo aceleren.

--

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105029005 - ACCIONES FACEPI BIOMETRIA SA	EUR	72	1,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		72	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		72	1,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72	1,10	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	204	3,12	0	0,00
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	162	2,48	122	2,44
DE0005488100 - ACCIONES SRA VISION AG	EUR	0	0,00	114	2,28
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	169	2,59	123	2,46
DE000KGX8881 - ACCIONES KJON GROUP AG	EUR	155	2,38	130	2,58
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	134	2,05	99	1,97
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	202	3,09	161	3,20
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	169	2,59	116	2,30
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	210	3,22	190	3,78
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	115	1,75	99	1,98
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	169	2,58	131	2,60
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	130	1,99	93	1,84
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	170	2,60	114	2,28
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	205	3,14	163	3,25
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	161	2,46	115	2,28
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	205	3,13	166	3,30
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	164	2,50	129	2,57
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	153	2,33	118	2,36
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	162	2,48	118	2,35
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	204	3,12	156	3,11
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	155	2,37	128	2,54
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	196	3,00	154	3,07
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC	USD	61	0,93	44	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	164	2,51	119	2,38
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	162	2,47	123	2,45
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	128	1,95	98	1,95
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	197	3,01	148	2,95
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	164	2,51	129	2,58
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	207	3,17	156	3,10
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	191	2,91	160	3,19
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	166	2,53	132	2,64
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	202	3,09	155	3,09
US8740391003 - ADR TSMC	USD	163	2,49	129	2,57
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	124	1,89	93	1,86
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	162	2,48	121	2,41
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	118	1,80	95	1,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	200	3,05	159	3,17
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	63	0,97	47	0,94
TOTAL RV COTIZADA		6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL RENTA VARIABLE		6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.067	92,73	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.139	93,83	4.646	92,59

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,61	0,12	0,98
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	638	701	34	501

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,09	-6,09	1,89	-6,89	-14,78	-23,73			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,76	12-03-2020	-5,76	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,96	24-03-2020	4,96	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,67	26,67	7,55	11,66	21,82	14,31			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,64	16,64	3,43	8,98	14,38	9,19			

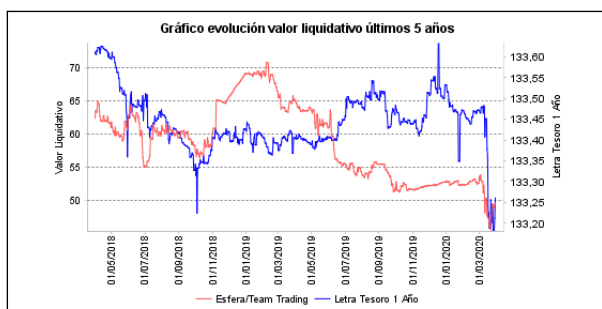
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

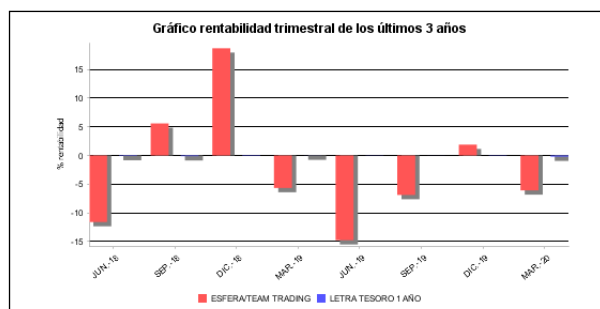
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,43	0,37	0,36	1,50	2,68	2,60	

(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 suscripción 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



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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	458	71,79	-4	-0,57
* Cartera interior	458	71,79	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	-4	-0,57
* 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)	146	22,88	293	41,80
(+/-) RESTO	34	5,33	412	58,77
TOTAL PATRIMONIO	638	100,00 %	701	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	701	786	701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,15	-13,17	-3,15	78,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,18	1,80	-6,18	-410,99
(+) Rendimientos de gestión	-5,99	1,88	-5,99	-387,31
+ Intereses	-0,01	0,02	-0,01	-156,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,06	0,00	-103,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-8,37	2,87	-8,37	-363,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	2,39	-0,95	2,39	-327,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	-13,85
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	11,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	11,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,14	-0,09	41,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	-434,18
(+) Ingresos	0,21	0,35	0,21	-47,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,19	0,35	0,19	-52,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	638	701	638	

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

3. Inversiones financieras

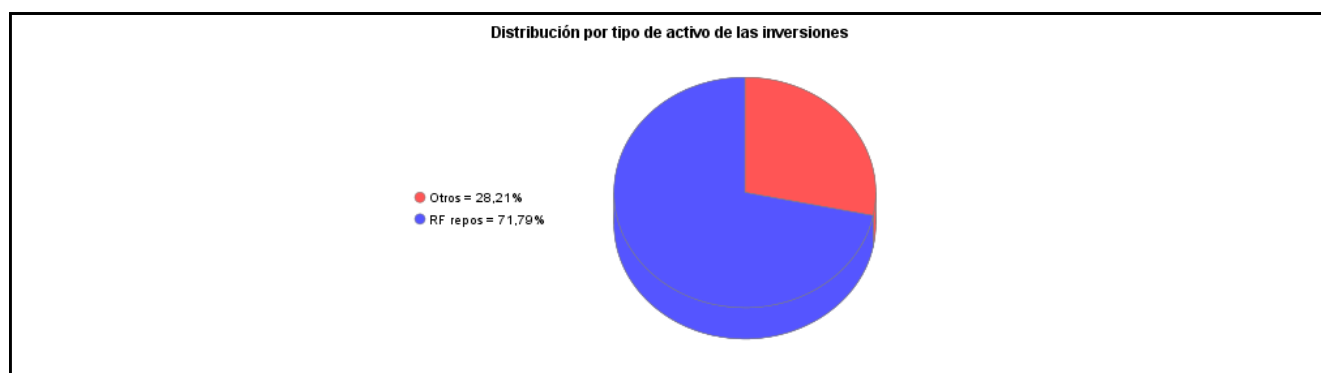
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	458	71,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	458	71,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	458	71,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	458	71,79	0	0,00

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	
EW1M0	OPCION EW1M0 50	256	Inversión
Total subyacente renta variable		256	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	626	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		626	
TOTAL OBLIGACIONES		882	

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

(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, contratando 1.518.367,50 euros con unos gastos de 90,13 euros.

(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: 0,8342%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya

que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 8,93% y el número de partícipes ha disminuido en 6.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -6,09% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -0,24 %, y ha soportado unos gastos de 0,37% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 49,5595 a lo largo del período frente a 52,7717 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del compartimento ha sido -6,09 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.518.367,50 euros con unos gastos de 90,13 euros.

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% y 500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados ha sido el de inversión.

El VaR máximo del periodo ha sido 6,19% y el mínimo 0,84%. El VaR medio del periodo ha sido 2,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 102,22% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a -0,70%

La renta fija asciende a 0,00%

La divisa está invertida en un 98,09%.

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012

VaR medio del periodo: 2,36%

El nivel de apalancamiento es de 98,10 al final del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 26,67% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 14,64%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	458	71,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		458	71,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		458	71,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		458	71,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		458	71,79	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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 (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). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,44	0,00	4,41
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	6.639	9.912	8.936	5.732

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,92	-10,92	0,50	-0,42	0,99	1,09	1,30	8,82	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,13	31-03-2020	-6,13	31-03-2020	-0,94	04-04-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,69	13-03-2020	0,69	13-03-2020	1,04	20-07-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,77	13,77	2,56	2,53	2,09	2,12	2,44	3,27	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,85	4,85	1,52	1,41	0,28	1,22	0,96	1,29	

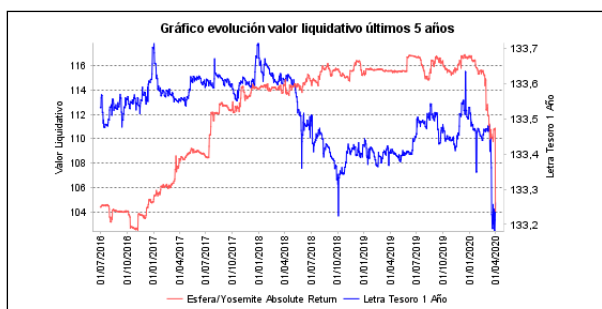
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

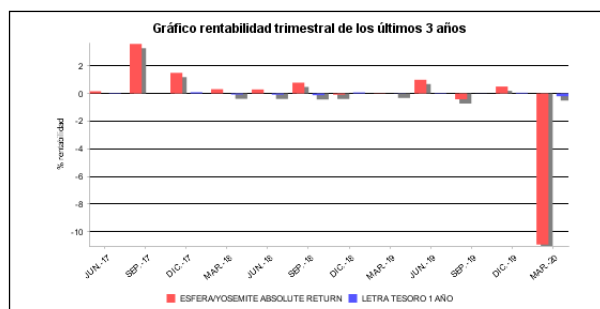
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,21	1,45	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.882	103,66	8.244	83,17
* Cartera interior	6.883	103,68	8.244	83,17
* 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)	1.651	24,87	1.683	16,98
(+/-) RESTO	-1.895	-28,54	-15	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	6.639	100,00 %	9.912	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)	9.912	9.847	9.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,96	0,16	-23,96	-14.636,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,81	0,50	-10,81	-2.148,20
(+) Rendimientos de gestión	-10,47	0,91	-10,47	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-37,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-1.039,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,08	0,92	-10,08	-1.145,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,00	-0,39	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	-0,37	-0,41	-0,37	-14,48
- Comisión de gestión	-0,25	-0,30	-0,25	19,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-36,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	0,06
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ 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	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.639	9.912	6.639	

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

3. Inversiones financieras

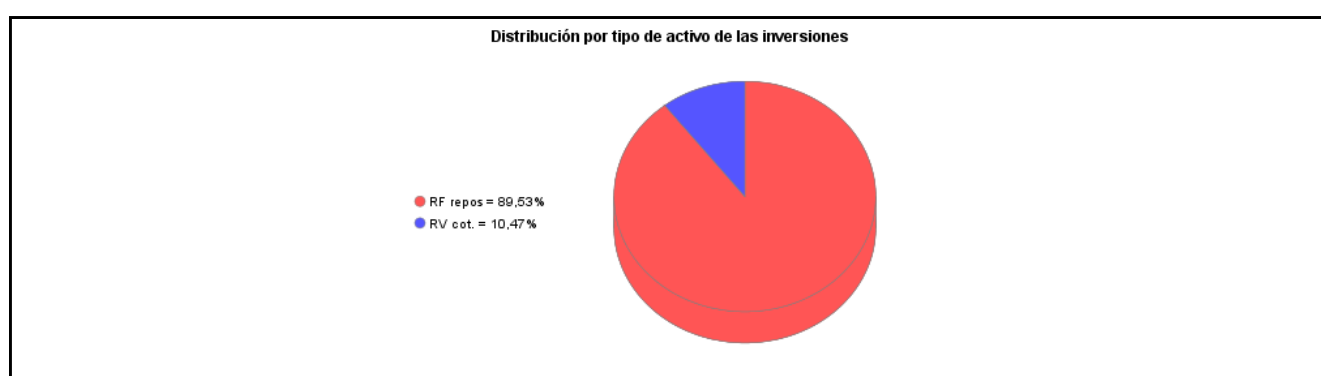
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	1,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.162	92,82	7.193	72,56
TOTAL RENTA FIJA	6.162	92,82	7.292	73,56
TOTAL RV COTIZADA	720	10,85	952	9,61
TOTAL RENTA VARIABLE	720	10,85	952	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.883	103,67	8.244	83,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.883	103,67	8.244	83,17

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) Un partícipe significativo con un 50,67% 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, contratando 20.119.964,62 euros con unos gastos de 750,89 euros.

(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: 0,0073%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del

petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Actualmente Se ha incrementado a liquidez. Se ha indexar el fondo al dax en un 50% durante algunos días. Al ver la inestabilidad se ha optado por deshacer posiciones y aumentar la liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 33,02% y el número de partícipes ha disminuido en 19. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -10,92% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.24%, y ha soportado unos gastos de 0,28% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 104,0575 a lo largo del período frente a 116,8151 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -10,84%, mientras que la del compartimento ha sido -10,92 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más significantes del periodo han sido: Compra de Futuros de DAX. para indexar el Fondo. Se han mantenido pocos días. Compra de BME con la intención de acudir a la OPA de Bolsa y Mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos, contratando 20.119.964,62 euros con unos gastos de 750,89 euros.

La operativa ha sido para indexar parte del fondo al Dax después de caídas en los índices superiores al 10%. al ver la gran inestabilidad se ha optado por cerrar posiciones y mantener liquidez.

No se han realizado operaciones en derivados durante este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 89.15% de tesorería.

La renta variable asciende a 10.85%.

La renta fija asciende a 0.00%.

La divisa asciende a 0.00%.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0,60%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

TL5 MEDIASET. Sobre pasa límites. El valor pertenece al Ibex 35 cotiza con regularidad y mucha liquidez. Pero las acciones en cartera están bloqueadas por el Custodio al solicitar el derecho de separación. Si no se levanta el bloqueo sobre sus acciones nos crea un problema puesto que algunos clientes quieren retirar parte de su dinero y no es posible. En contacto con CNMV para posibles soluciones. Solución que el depositario libere los títulos renunciando al derecho de separación.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 13,77% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,85%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Se han ejercido los derechos de voto ya que era indispensable para tener derecho a solicitar el precio de separación en la fusión que está llevando a cabo MEDIASET.

Según Hecho Relevante publicado en CNMV por MEDIASET ESPAÑA:

"El precio del derecho de separación en la fusión MEDIAST ESPAÑA y MEDIASET ITALIA es de 6.544"

Para ejercitar tal derecho de separación era indispensable votar NO en la junta del 4 septiembre de 2019.

El voto se ejerció telemáticamente. Se VOTO “NO” para tener derecho a cobrar el precio de separación 6,544 € por acción de TELECINCO ESPAÑA. Este precio, como accionistas, nos parecía interesante.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Volatilidad máxima. esperar. Solucionar problema del valor TL5 MEDIASET ESPAÑA. Cotiza con normalidad pero las acciones cartera están bloqueadas, como consecuencia de alargarse los plazos en la fusión MEDIASET ESPAÑA MEDIASET ITALIA.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1937063987 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,450 2020-01-15	EUR	0	0,00	100	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	100	1,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	7.193	72,56
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	6.162	92,82	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.162	92,82	7.193	72,56
TOTAL RENTA FIJA		6.162	92,82	7.292	73,56
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105079000 - ACCIONES IGRENEWY RENOVABLES	EUR	1	0,01	1	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	3	0,05	5	0,05
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	661	9,96	0	0,00
ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER	EUR	54	0,81	28	0,28
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	917	9,25
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		720	10,85	952	9,61
TOTAL RENTA VARIABLE		720	10,85	952	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.883	103,67	8.244	83,17
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR SHUTTL	NOK	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.883	103,67	8.244	83,17

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,29	0,74	2,15
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	925	1.093	1.098	1.395

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,04	-9,04	0,79	-0,33	-0,55	2,18	-4,76	-0,50	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	12-03-2020	-4,77	12-03-2020	-1,56	26-06-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,53	24-03-2020	3,53	24-03-2020	1,88	17-10-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,17	20,17	3,58	3,42	4,56	4,07	7,00	2,26	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,62	17,62	2,32	2,18	3,45	2,57	4,37	1,55	

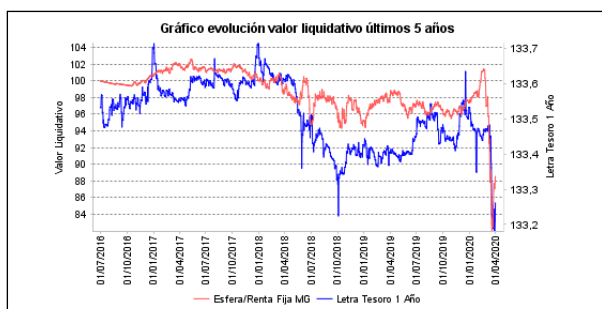
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

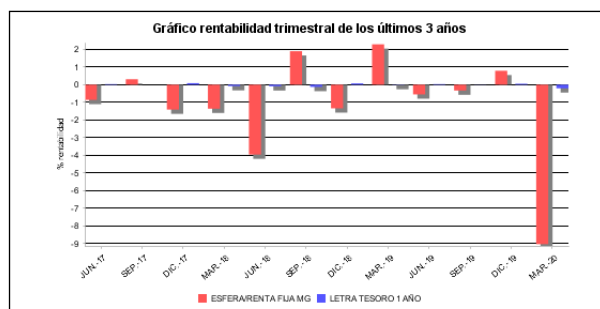
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,35	0,34	0,17	0,81	0,78	0,92	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	866	93,62	999	91,40
* Cartera interior	268	28,97	318	29,09
* Cartera exterior	599	64,76	681	62,31
* 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)	39	4,22	85	7,78
(+/-) RESTO	19	2,05	9	0,82
TOTAL PATRIMONIO	925	100,00 %	1.093	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.093	1.084	1.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,65	0,07	-7,65	-10.961,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,11	0,79	-9,11	-1.174,74
(+) Rendimientos de gestión	-9,00	0,90	-9,00	-1.029,74
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,19	0,01	-93,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,33	-0,68	1,33	-280,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,46	0,56	-5,46	-1.000,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,22	0,07	-69,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,81	0,62	-4,81	-824,36
± Otros resultados	-0,14	-0,01	-0,14	-1.962,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,15	-6,03
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	8,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-1,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	8,06
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-38,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-72,44
+ Otros ingresos	0,03	0,04	0,03	-20,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	925	1.093	925	

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

3. Inversiones financieras

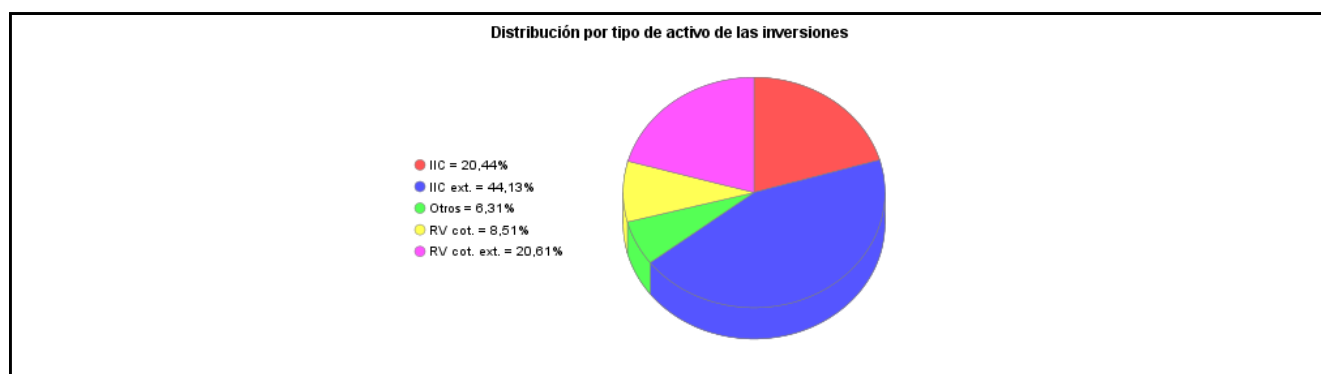
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	79	8,51	99	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE	79	8,51	99	9,02
TOTAL IIC	189	20,44	219	20,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	268	28,95	318	29,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	266	24,32
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	266	24,32
TOTAL RV COTIZADA	191	20,61	152	13,88
TOTAL RENTA VARIABLE	191	20,61	152	13,88
TOTAL IIC	408	44,13	264	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	599	64,74	681	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	866	93,69	999	91,43

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	
CS HYBRID AND SUBORD	PARTICIPACIONES CS HYBRID AND SUBORD	189	Inversión
ISHARES EUR HIGH YIE	FONDOS ISHARES EUR HIGH YIE	53	Inversión
ISHARES JP MORGAN US	FONDOS ISHARES JP MORGAN US	53	Inversión
JPMORGAN USD EMERGIN	FONDOS JPMORGAN USD EMERGIN	53	Inversión
ISHARES GLOBAL CORP	FONDOS ISHARES GLOBAL CORP	52	Inversión
ISHARES US MORTGAGE	FONDOS ISHARES US MORTGAGE	51	Inversión
ISHARES CHINA CNY BO	FONDOS ISHARES CHINA CNY BO	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPDR THOMSON REUTERS	FONDOS SPDR THOMSON REUTERS	53	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	42	Inversión
Total otros subyacentes		597	
TOTAL OBLIGACIONES		597	

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 30,32% y un 20,18% de participación cada uno.

(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: 0,0814%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión más importante del trimestre ha sido vender nuestras posiciones en deuda gubernamental americana a corto plazo aprovechando las fuertes bajadas de los tipos de la FED para combatir los efectos económicos del COVID-19. Este capital lo hemos diversificado en varios ETF de bonos de deuda.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 15,42% y el número de partícipes se ha mantenido igual.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -9,04% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,24 %, y ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 88,5556 a lo largo del período frente a 97,3597 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -12,71%, mientras que la del compartimento ha sido -9,04%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos comprado ETFs de corporativa emergente, deuda corporativa global, deuda americana MBS y deuda china gubernamental. También hemos desinvertido en SoftBank para invertir en ASML Holdings y DSM.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el trimestre.

Se ha finalizado la operativa en derivados del Bund, inversión, y del USD, cobertura, por lo que ya no se llevan a cabo.

d) Otra información sobre inversiones.

Tenemos una participación en Mediaset España inmovilizada debido a la fusión prevista con Mediaset Italia. Esta participación supone el 3,15% del patrimonio del fondo y restará inmovilizada hasta que se resuelvan los conflictos judiciales de dicha fusión. Se espera que dichas circunstancias no se alarguen más allá de verano del presente año.

La cartera cuenta con un 6.31% de tesorería.

La renta variable asciende a 29.12%.

La renta fija asciende a 0.00%.

La divisa asciende a 0.00%.

La cartera está invertida al 64.56% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 49,15%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 48,27%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 20,46% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 17,62%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como consecuencia del COVID-19 esperamos una recesión profunda de corta duración ya que los fundamentales del mercado no lo justifican y la reacción de los bancos centrales y gobiernos está siendo rápida. No esperamos realizar ningún cambio más excepto si cambiaran mucho las perspectivas de evolución de la epidemia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	29	3,15	49	4,47
GB008BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	50	5,36	50	4,55
TOTAL RV COTIZADA		79	8,51	99	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE		79	8,51	99	9,02
ES0125104002 - PARTICIPACIONES CS HYBRID AND SUBORD	EUR	189	20,44	219	20,08
TOTAL IIC		189	20,44	219	20,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		268	28,95	318	29,10
US912803AS29 - RENTA STRIP PRINC 2,417 2020-02-15	USD	0	0,00	89	8,14
US912803AT02 - RENTA STRIP PRINC 2,293 2020-05-15	USD	0	0,00	89	8,11
US912803AU74 - RENTA STRIP PRINC 2,870 2020-08-15	USD	0	0,00	88	8,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	266	24,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	266	24,32
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	266	24,32
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	0	0,00	51	4,69
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	47	5,13	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	48	5,24	0	0,00
NL0012365084 - ACCIONES NSI NV	EUR	48	5,22	50	4,57
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	46	5,02	50	4,62
TOTAL RV COTIZADA		191	20,61	152	13,88
TOTAL RENTA VARIABLE		191	20,61	152	13,88
IE00B66F4759 - FONDOS ISHARES EUR HIGH YIE	EUR	53	5,78	0	0,00
IE00B6TLBW47 - FONDOS ISHARES JP MORGAN US	EUR	53	5,77	51	4,63
IE00BDDRDY39 - FONDOS JPMORGAN USD EMERGIN	EUR	53	5,78	51	4,69
IE00BJSFQW37 - FONDOS ISHARES GLOBAL CORP	EUR	52	5,58	0	0,00
IE00BKP5L409 - FONDOS ISHARES US MORTGAGE	EUR	51	5,51	0	0,00
IE00BKT6RT64 - FONDOS ISHARES CHINA CNY BO	USD	50	5,38	0	0,00
IE00BNH72088 - FONDOS SPDR THOMSON REUTERS	EUR	53	5,76	51	4,68
LU0966249640 - OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	EUR	42	4,57	111	10,13
TOTAL IIC		408	44,13	264	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		599	64,74	681	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		866	93,69	999	91,43

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	4,23
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	241	746	1.141	1.243

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,21	-16,21	-1,78	1,97	-0,52	0,18			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,16	31-03-2020	-12,16	31-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	25-03-2020	0,57	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,22	26,22	2,46	3,69	3,50	2,93			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,87	4,87	2,22	2,03	1,96	2,01			

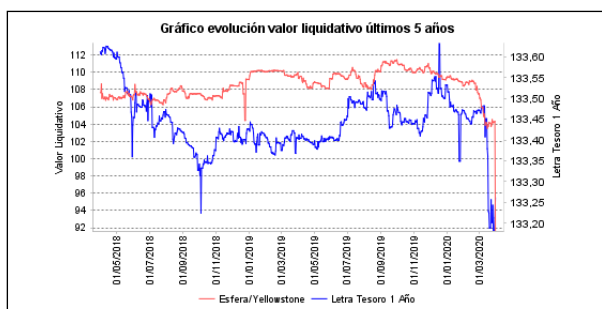
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

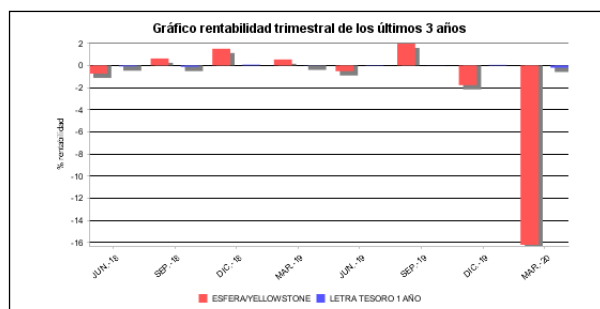
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,33	0,33	0,34	1,34	1,46	1,74	

(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 suscripción 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



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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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	248	102,90	619	82,98
* Cartera interior	248	102,90	619	82,98
* 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)	58	24,07	126	16,89
(+/-) RESTO	-64	-26,56	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	241	100,00 %	746	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	746	760	746	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-62,26	-0,07	-62,26	-82.324,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,07	-1,80	-11,07	463,95
(+) Rendimientos de gestión	-10,70	-1,58	-10,70	519,69
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-30,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	5,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,98	-1,12	-10,98	-795,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,32	-0,45	0,32	-164,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,22	-0,41	74,81
- Comisión de gestión	-0,25	-0,09	-0,25	-153,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,07	-19,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	-37,65
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	-4.482,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	-3.323,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	241	746	241	

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	247	102,42	524	70,17
TOTAL RENTA FIJA	247	102,42	524	70,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,09	96	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,09	96	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	248	102,51	619	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248	102,51	619	83,01

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	
Mediaset	FUTURO Mediaset 100	3	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
TOTAL OBLIGACIONES		3	

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%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
 Número de registro: 287390
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
 Número de registro: 287465

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 36,05% y un 21,84% 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, contratando 1.293.345,09 euros con unos gastos de 86,35 euros.
 (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: 0,0044%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del

mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Venta de los valores de menor liquidez para poder atender posibles salidas de partícipes

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 67,65% y el número de partícipes ha disminuido en 8.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -16,21% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.24%, y ha soportado unos gastos de 0,35% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 91,6317 a lo largo del período frente a 109,3558 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del compartimento ha sido -16,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Venta MEDCONTECH. valores con poca liquidez se han vendido para facilitar salida de partícipes.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.293.345,09 euros con unos gastos de 86,35 euros.

No se han realizado operaciones en derivados durante este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

MEDIASET TL5. Las acciones en cartera están inmovilizadas, por haber solicitado el derecho de separación. Es un problema ya que ante partícipes que deseen traspasar o retirar su participación a pesar de disponer de abundante liquidez para atender la solicitud se exceden los coeficientes. Las medidas son

1.- que el depositario o MEDIASET deje de tenerlas inmovilizadas.

2.- segregar esta parte para que el 90% restante pueda estar a disposición de los partícipes.

Estamos a la espera de lo que nos indique la CNMV

La cartera cuenta con un 99.99% de tesorería.

La renta variable asciende a -1.17%.

La renta fija asciende a 0.00%.

La divisa asciende a 0.00%.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0,05%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 26,22% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,87%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Volatilidad máxima, muchas empresas cerradas las cuentas del próximo trimestre serán muy malas, esperamos con liquidez.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	524	70,17
ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,54 2020-04-01	EUR	247	102,42	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		247	102,42	524	70,17
TOTAL RENTA FIJA		247	102,42	524	70,17
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	74	9,86
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOM TECH SA	EUR	0	0,00	22	2,95
ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS	EUR	0	0,09	0	0,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,09	96	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,09	96	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		248	102,51	619	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		248	102,51	619	83,01

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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: 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 (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 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 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: CORELL GARCIA, EDUARDO ANTONIO

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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	2020	2019
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	0	441	0	1.345

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,19	-5,19	0,02	-1,06	-4,80	-6,88	-9,70		
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	08-01-2020	-3,36	08-01-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	15-01-2020	1,14	15-01-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,63	9,63	20,53	17,78	12,01	14,98	6,12		
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	14,08	11,77	12,36	10,84	4,18		

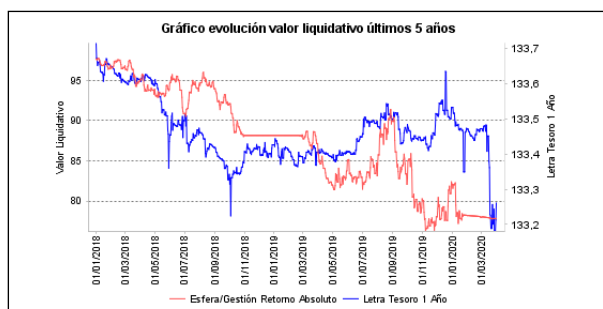
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

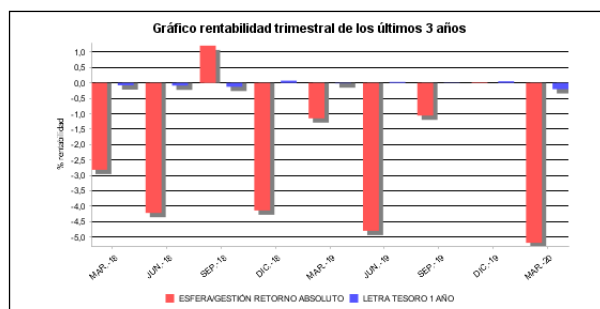
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,57	0,43	0,49	0,47	1,88	1,88	0,63	

(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 suscripción 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	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
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	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		341	77,32
* Cartera interior	0		36	8,16
* Cartera exterior	0		305	69,16
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		76	17,23
(+/-) RESTO	0		25	5,67
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	441	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)	441	704	441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-149,24	-43,52	-149,24	-69,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,74	-2,65	-7,74	43,87
(+) Rendimientos de gestión	-6,95	-2,43	-6,95	40,82
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-124,07
+ Dividendos	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,97	5,17	-4,97	-147,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,34	-7,68	-2,34	84,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,37	0,00	0,37	-12.660,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,48	-0,88	-9,40
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	50,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	51,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,06	-0,20	-56,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,05	-0,31	-208,77
(+) Ingresos	0,09	0,26	0,09	-84,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,26	0,05	-91,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	441	0	

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	0	0,00	36	8,13
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	36	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	36	8,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	305	69,13
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	341	77,26

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

J Otros hechos relevantes

Revocación del actual asesor de inversiones del compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 286856
 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 C|Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO, que supuso una reducción equivalente al 51 % del patrimonio del compartimento.
 Número de registro: 286939
 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 C|Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 287237
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 287466

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 partícipe significativo con un 100% 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, contratando 492.698,56 euros con unos gastos de 46,06 euros.
 (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: 0,1970%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos un año 2019 muy positivo y hemos empezado un 2020 tremendamente convulso. El 31 de enero culminó el Brexit - ¿alguien se acuerda ya? - y las negociaciones China-USA tenían que haber marcado el resto del año. Sin embargo la propagación del COVID-19 ha hecho saltar por los aires todas las previsiones y ha marcado el devenir del mercado para el resto del año, como mínimo.

Esperamos que el resto del año quede marcado por las distintas cuarentenas en los diferentes países que se van sucediendo a medida que la epidemia se esparce. Esto implica una recesión mundial profunda pero no muy duradera ya que los bancos centrales y los gobiernos están interviniendo rápido. Esperamos unos tipos de interés bajos y un precio del petróleo bajo por la baja demanda.

La volatilidad de los mercados se mantendrá por encima de lo normal y la política marcará enormemente el devenir económico. Habrá que estar atentos a las tendencias proteccionistas post- COVID19, las tensiones en la UE y las elecciones americanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Debido a los reembolsos recibidos, hemos liquidado la cartera

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 100% y el número de partícipes ha disminuido en 41.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,19% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,24%, y ha soportado unos gastos de 0,57% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 77,8251 a lo largo del período frente a 82,0848 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -10,84%, mientras que la del compartimento ha sido -5,19%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha liquidado la cartera al no disponer de capital suficiente para llevar a cabo la inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 492.698,56 euros con unos gastos de 46,06 euros.

No se han realizado operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 0,00%.

La renta fija asciende a 0,00%.

La divisa está invertida en un 0,00%.

La cartera está invertida al 0,00% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 17,88%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento 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 9,63% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 7,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mientras no se disponga de capital suficiente nos vamos a mantener en liquidez.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	36	8,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	36	8,13
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	36	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	36	8,13
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L	USD	0	0,00	37	8,34
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	39	8,79
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	0	0,00	18	4,06
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER COR	USD	0	0,00	13	2,87
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	0	0,00	16	3,72
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	USD	0	0,00	25	5,77
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	0	0,00	12	2,83
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	0	0,00	18	4,07
US0351282068 - ADR ANGLOGOLD ASHANTI LT	USD	0	0,00	38	8,67
US1597651066 - ACCIONES CHARLES & COLVARD LT	USD	0	0,00	10	2,27
US2044481040 - ADR BUENAVENTURA-INV	USD	0	0,00	36	8,24
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	0	0,00	42	9,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	305	69,13
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	341	77,26

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--