

KRONOS, FI
Nº Registro CNMV: 5194

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

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

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 FONDO

Fecha de registro: 22/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de EEUU. No obstante, respecto a la inversión directa en rentafija, se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia a través de la inversión en otras IIC (inferior a BBB-). La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	4,09	5,15	4,09	9,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	30.223,58	30.230,32
Nº de Partícipes	34	6
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.662	88,0803
2018	2.672	88,3880
2017	2.889	95,5036
2016		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,35	-1,27	0,93	-3,86	2,24	-7,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	20-06-2019	-0,64	20-06-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	17-06-2019	0,81	02-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,14	3,50	2,73	17,96	4,99	18,64			
Ibex-35	11,76	11,13	12,36	15,84	10,50	13,65			
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,01	0,19	0,36	0,24	0,29			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,78	7,62	11,34	7,62	11,34			

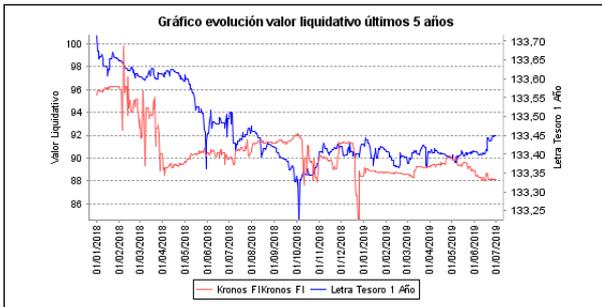
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

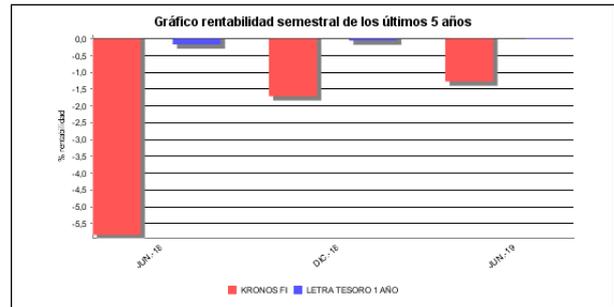
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,42	0,39	0,41	0,42	1,74	0,79		

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.725	39	2,49
Renta Fija Mixta Euro	421	6	0,99
Renta Fija Mixta Internacional	11.442	678	1,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.539	1.300	10,15
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.168	81	11,66
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	18.625	269	2,47
Global	78.225	2.514	8,19
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	134.145	4.887	6,93

*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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.343	50,45	913	34,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.342	50,41	268	10,03
* Cartera exterior	1	0,04	645	24,14
* 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)	452	16,98	420	15,72
(+/-) RESTO	867	32,57	1.340	50,15
TOTAL PATRIMONIO	2.662	100,00 %	2.672	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)	2.672	2.719	2.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,02	-0,01	-0,02	-174,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	-1,71	-0,34	-80,07
(+) Rendimientos de gestión	0,55	-0,84	0,55	-165,32
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	-36,20
+ Dividendos	0,00	0,15	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,80	-1,59	1,80	-211,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	0,94	-0,97	-202,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,26	-0,33	-0,26	20,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,94	-0,92	-3,22
- Comisión de gestión	-0,67	-0,69	-0,67	3,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,05	35,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	-151,55
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	-1,62
(+) Ingresos	0,03	0,07	0,03	-58,59
+ 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	0,07	0,03	-58,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.662	2.672	2.662	

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

3. Inversiones financieras

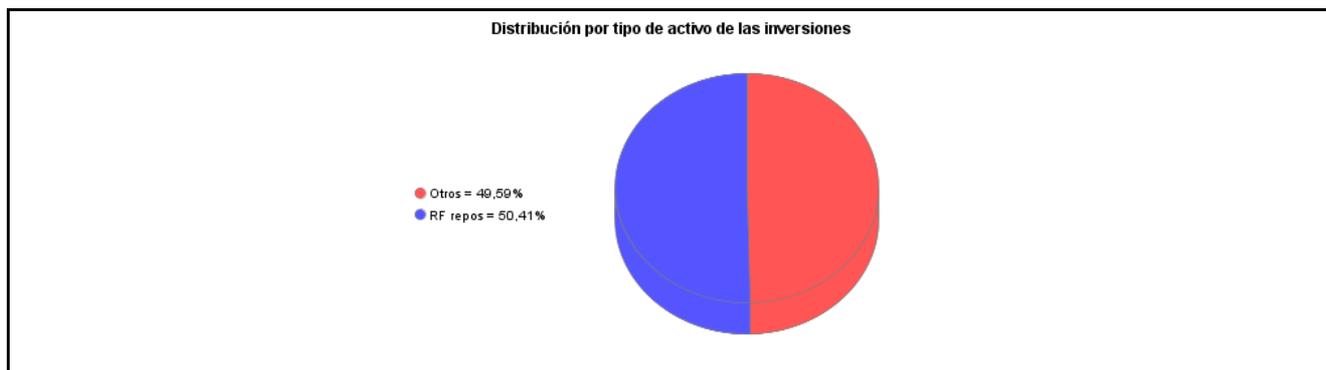
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.342	50,41	268	10,02
TOTAL RENTA FIJA	1.342	50,41	268	10,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.342	50,41	268	10,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	645	24,12
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	645	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	645	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.342	50,41	913	34,14

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
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	25.156	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	27.804	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	471	Inversión
Total subyacente renta variable		53430	
TOTAL DERECHOS		53430	
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	53.175	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	479	Inversión
Total subyacente renta variable		53655	
TOTAL OBLIGACIONES		53655	

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 99,90% 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 11.600.999,99 euros con unos gastos de 723,74 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: 0,6879%

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.

El primer semestre de 2019 ha marcado la recuperación de la caída de los mercados de final del año pasado, llevando a máximos la mayoría de los grandes índices.

Adicionalmente los dos principales bancos centrales, FED y BCE, han tomado medidas acomodaticias ante el riesgo de vuelta a la recesión lo que ha provocado una subida de la renta fija.

Sin embargo aún hay los principales conflictos políticos por resolver (Brexit y guerra comercial) y da la impresión que el mercado da por descontado que se resolverán favorablemente.

Es posible que los actuales precios no estén reflejando el riesgo real del mercado por lo que afrontamos la segunda mitad del año con cautela.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El índice S&P500 ha mantenido durante el segundo trimestre del 2019 una continuación de tendencia lateral-alcista con baja volatilidad.

El fondo ha mantenido una baja exposición debido a las condiciones de mercado, por lo que la situación ha tenido una influencia neutral.

La cartera cuenta con un 16,98% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 18,42%

La renta fija asciende a 81,58%

La cartera está invertida al 81,32% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 6,99%

El fondo 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.

c) Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

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

En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 0,94% y el número de partícipes ha aumentado en 28.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,35% y ha soportado unos gastos de 0,67% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00 % sobre el patrimonio medio.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica.

Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 3,18% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 11,76% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,73%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del fondo se sitúa en 88,0803 a lo largo del período frente a 88,3880 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 8,19% mientras que la del fondo ha sido -0,35%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En la cartera no se han realizado cambios relevantes ni en el semestre anterior ni en el actual.

El valor que más ha contribuido en la rentabilidad del fondo ha sido el SPX. No hay activos en cartera del 48.1.j. del RD 1082/2012.

No existen activos en circunstancias especiales.b) Operativa de préstamo de valores.La IIC no ha realizado operativa de préstamos de valores durante el semestre.

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido por la operativa de derivados efectuada durante este semestre ha sido el de inversión y cobertura.

3. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	254	9,54	45	1,67
ES00000126C0 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	72	2,71	45	1,67
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	254	9,54	45	1,67
ES00000121O6 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	254	9,54	45	1,67
ES00000122T3 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	254	9,54	45	1,67
ES00000128X2 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,44 2019-01-	EUR	254	9,54	45	1,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.342	50,41	268	10,02
TOTAL RENTA FIJA		1.342	50,41	268	10,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.342	50,41	268	10,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	129	4,83
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	0	0,00	133	4,96
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	0	0,00	135	5,05
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	0	0,00	122	4,55
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	126	4,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	645	24,12
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	645	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	645	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.342	50,41	913	34,14

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)