

ESFERA, FI
Nº Registro CNMV: 4975

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

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

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,06	0,84	1,89	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.299,40	6.865,48
Nº de Partícipes	20	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	495	93,3890
2017	727	96,4932
2016	698	100,1378
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,78	-4,93	1,24	2,04					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	04-10-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26-11-2018				

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,17	4,27	4,81	4,17					
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45					
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36					
MSCI ACWI INDEX USD	12,30	16,63	7,22	9,10					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,68	3,68	3,49	2,91					

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

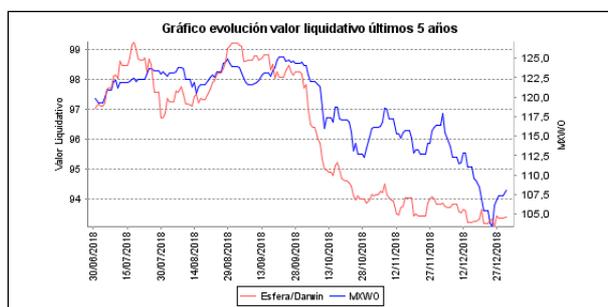
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,10	0,54	0,54	0,54	0,49				

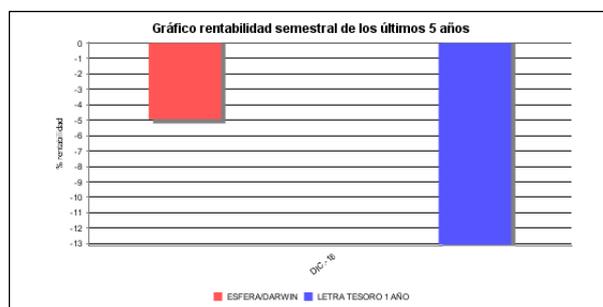
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

de 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



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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	402	81,21	538	80,78
* Cartera interior	402	81,21	380	57,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	158	23,72
* 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)	87	17,58	107	16,07
(+/-) RESTO	6	1,21	20	3,00
TOTAL PATRIMONIO	495	100,00 %	666	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)	666	727	727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,54	-9,84	-32,04	-117,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,34	1,01	-2,70	-412,07
(+) Rendimientos de gestión	-3,21	2,01	-1,06	-251,22
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	19,38
+ Dividendos	0,04	0,19	0,24	-79,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,53	2,34	1,89	-121,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,89	-1,82	-4,69	-50,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,58	-0,57	-1,15	2,54
± Otros resultados	0,76	1,88	2,67	-61,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,05	-2,19	1,67
- Comisión de gestión	-0,68	-0,66	-1,35	2,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,21	-0,49	-27,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,10	-0,17	42,11
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	-98,35
(+) Ingresos	0,99	0,05	0,55	1.701,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,01	0,07	293,80
+ Otros ingresos	0,94	0,04	0,48	4.334,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	495	666	495	

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

3. Inversiones financieras

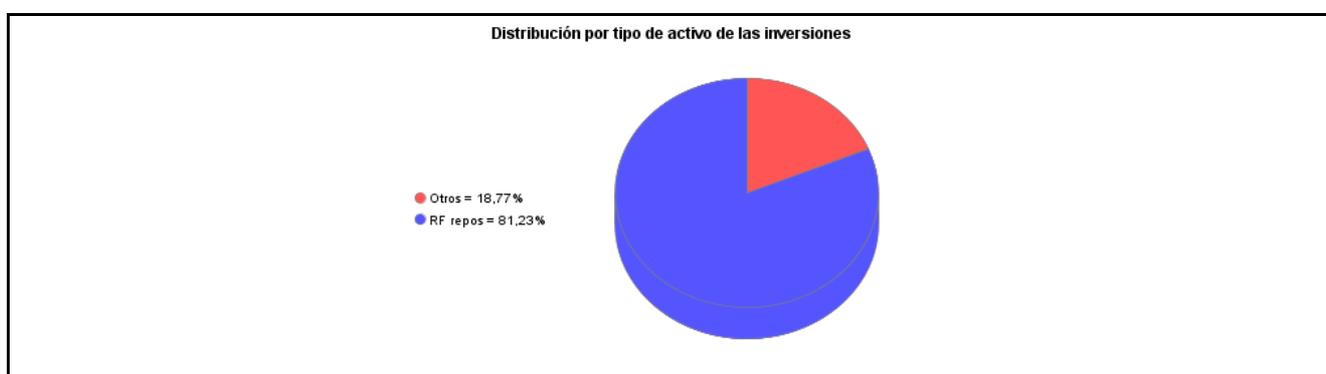
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	402	81,23	330	49,54
TOTAL RENTA FIJA	402	81,23	330	49,54
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	7	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	7	1,11
TOTAL IIC	0	0,00	43	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	402	81,23	380	57,09
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	158	23,75
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	402	81,23	538	80,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
E-MINI EURO-FX	FUTURO E-MINI EURO-FX 62500	62	Inversión
Total subyacente renta variable		62	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000	250	Inversión
EUR-USD E-MICRO USDS	FUTURO EUR-USD E-MICRO USDS 12500	25	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		275	
TOTAL OBLIGACIONES		338	

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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

[H] Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

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 55,10% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,4260%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 17,96% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 40,86%

La renta fija asciende a 59,14%

La cartera está invertida al 49,68% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 45,15%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

Durante este semestre, hemos reducido la exposición al riesgo debido a las señales de venta de nuestros indicadores, llegando a eliminar las posiciones en productos derivados.

La desinversión, casi total, de acciones y fondos ha marcado el semestre del compartimento siendo el cambio más significativo respecto el anterior periodo.

Nos hemos mantenido fuera de mercado durante los últimos meses. La operativa en derivados ha tenido como objetivo el de cobertura.

Mantenemos posiciones en Eurodólar con objeto de cubrir la cartera en dólares que mantenemos con objetivo de invertir en acciones USA.

No hay activos en circunstancias especiales en cartera.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un -25,70% y el número de partícipes ha disminuido en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -3,75% y ha soportado unos gastos de 1,07% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 4,60% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 93,3890 a lo largo del período frente a 97,0239 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la

responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros. Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	402	81,23	330	49,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		402	81,23	330	49,54
TOTAL RENTA FIJA		402	81,23	330	49,54
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	7	1,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	7	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	7	1,11
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	0	0,00	33	4,89
ES0131462048 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	0	0,00	10	1,55
TOTAL IIC		0	0,00	43	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		402	81,23	380	57,09
CA85570W1005 - ACCIONES STARS GROUP INC THE	USD	0	0,00	11	1,73
FR000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	8	1,16
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	0	0,00	6	0,97
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	9	1,29
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	0	0,00	14	2,10
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	0	0,00	10	1,51
US16122W1080 - ACCIONES CHARTER FINANCIAL CO	USD	0	0,00	7	1,09
US16359R1032 - ACCIONES CHEMED CORP	USD	0	0,00	9	1,32
US22266L1061 - ACCIONES COUPA SOFTWARE INC	USD	0	0,00	5	0,80
US30214U1025 - ACCIONES EXPONENT INC	USD	0	0,00	10	1,49
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	7	1,04
US4050241003 - ACCIONES HAEMONETICS CORP	USD	0	0,00	7	1,04
US5805891091 - ACCIONES MCGRATH RENTCORP	USD	0	0,00	8	1,14
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	0	0,00	8	1,27
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	0	0,00	7	1,06
US78463M1071 - ACCIONES SPS COMMERCE INC	USD	0	0,00	6	0,85
US87874R1005 - ACCIONES TECHTARGET INC	USD	0	0,00	9	1,35
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS INC	USD	0	0,00	6	0,86
US98156Q1085 - ACCIONES WWE	USD	0	0,00	11	1,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	158	23,75
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		402	81,23	538	80,84

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY
 Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.872,16	6.338,91
Nº de Partícipes	32	21
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	814	103,3871
2017	265	99,2381
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,22	0,90	1,35	0,30	1,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	05-12-2018	-2,53	02-07-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,06	16-11-2018	2,06	16-11-2018		

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BLOOMBERG COMMODITY INDEX									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

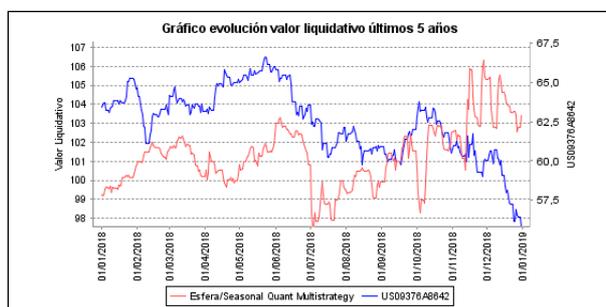
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

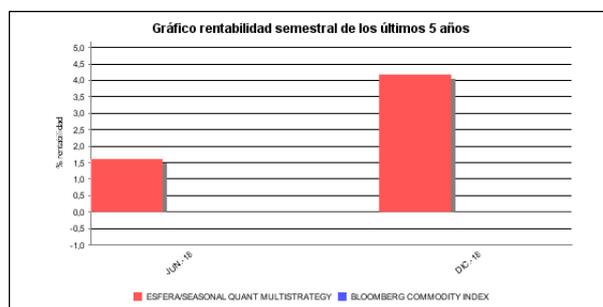
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	518	63,64	519	81,22
* Cartera interior	534	65,60	519	81,22
* Cartera exterior	-17	-2,09	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	153	18,80	106	16,59
(+/-) RESTO	143	17,57	14	2,19
TOTAL PATRIMONIO	814	100,00 %	639	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)	639	265	265	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,44	82,68	91,90	-57,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,73	0,51	3,32	753,76
(+) Rendimientos de gestión	3,57	1,74	5,70	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	3,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	-0,79	-1,01	35,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,69	2,19	6,21	163,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,21	0,35	0,53	-5,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,48	-1,23	-2,77	87,27
- Comisión de gestión	-0,90	-0,71	-1,65	-96,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-58,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,30	-0,54	-29,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	-0,11	-0,25	-82,17
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,06	-0,23	-304,56
(+) Ingresos	0,64	0,00	0,39	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	0,64	0,00	0,39	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	814	639	814	

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

3. Inversiones financieras

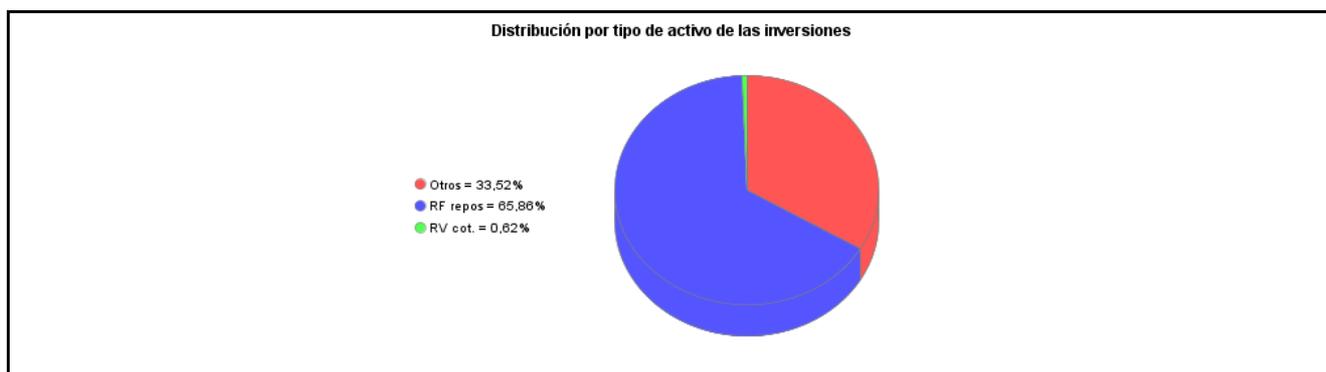
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	536	65,86	512	80,10
TOTAL RENTA FIJA	536	65,86	512	80,10
TOTAL RV COTIZADA	5	0,62	7	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE	5	0,62	7	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	541	66,48	519	81,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	541	66,48	519	81,24

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
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	35	Inversión
Total subyacente renta variable		35	
ZSK19	OPCION ZSK19 5000	35	Inversión
Total otros subyacentes		35	
TOTAL DERECHOS		70	
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	6	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	25	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX EOM	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX EOM 50	53	Inversión
ESM19	OPCION ESM19 50	20	Inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	45	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	37	Inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	23	Inversión
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	113	Inversión
DJ EURO STOXX50	FUTURO DJ EURO STOXX50 10	90	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX EOM	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX EOM 50	78	Inversión
ESH19	OPCION ESH19 50	80	Inversión
Total subyacente renta variable		571	
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FISICA	4.247	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FISICA	2.124	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FISICA	2.122	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8493	
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	124	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	244	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	2.240	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	442	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000	120	Inversión
SOYBEAN FUTURES,MAR-2019,ETH	OPCION SOYBEAN FUTURES,MAR-2019,ETH 5000	81	Inversión
ZSK19	OPCION ZSK19 5000	14	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	264	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	318	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	614	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	555	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	244	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	137	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	121	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	128	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	1.111	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	1.122	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	82	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	82	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	280	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000	210	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	568	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	257	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	301	Inversión
KC HRW WHEAT	FUTURO KC HRW WHEAT 5000	91	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	801	Inversión
Total otros subyacentes		10554	
TOTAL OBLIGACIONES		19617	

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

[H] Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

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 38,10% de participación. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 1,2256%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 19,46% de tesorería al final del periodo

La renta variable ascienda a 96,33%La renta fija ascienda a 3,67%

La cartera está invertida al 4,24% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 42,55%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

El cuarto trimestre de 2018 se ha caracterizado por la alta volatilidad en los mercados de materias primas debido a la tensión comercial entre China y EEUU, y se espera que continúe dicha volatilidad en el primer trimestre de 2019.

La incertidumbre sobre la enfermedad AFS en la carne de cerdo y su efecto sobre la producción en China han provocado que el mercado de spreads se haya desvirtuado.

Esto ha provocado un efecto negativo en la cartera del compartimento.

La volatilidad en los índices también ha afectado a las materias primas, lo cual ha brindado oportunidades de trading que hemos podido aprovechar.

Se han realizado operaciones en mercados con desviaciones históricas (mercado de carne) con el fin de aprovechar la regresión a la media que se produce en la mayoría de los casos.

Se ha infraponderado los mercados de energía y se ha sobreponderado los mercados de carne y granos, siendo éstos los cambios más relevantes.

Las inversiones más grandes realizadas durante este semestre han sido sobre Trigo de Kansas-Trigo de Chicago, Gas Natural Mar-Abr, Cerdos Dic-Feb y Dic-Feb-Abril.

Por otro lado, las mayores desinversiones han sido sobre Crudo Sep-Oct-Nov. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento son los referidos al gas natural y a la carne de cerdo.

El objetivo perseguido con la operativa de derivados es el de la especulación. No existen activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 27,33% y el número de partícipes ha ascendido en 11.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 2,53% y ha soportado unos gastos de 1,11% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,22% sobre el patrimonio medio.

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 10,99% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 103,3871 a lo largo del período frente a 100,8386 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	536	65,86	512	80,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		536	65,86	512	80,10
TOTAL RENTA FIJA		536	65,86	512	80,10
ES0150480111 - ACCIONES[NYSESA VALORES CORP S	EUR	5	0,62	7	1,14
TOTAL RV COTIZADA		5	0,62	7	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE		5	0,62	7	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		541	66,48	519	81,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		541	66,48	519	81,24

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YUNA

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	0,25	7.523,00
Nº de Partícipes	2	3
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	0	79,4396
2017	257	98,2706
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69	0,00	0,69	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-19,17	-0,05	1,14	-7,80	-13,26				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	10-10-2018	-5,18	25-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	06-10-2018	2,54	30-05-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,35	0,05	4,42	16,15	15,38				
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51				
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,62	8,62	8,62	14,33	0,00				

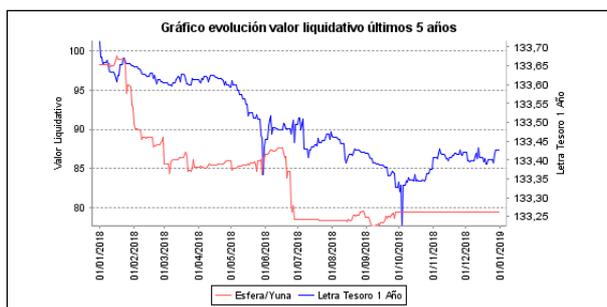
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

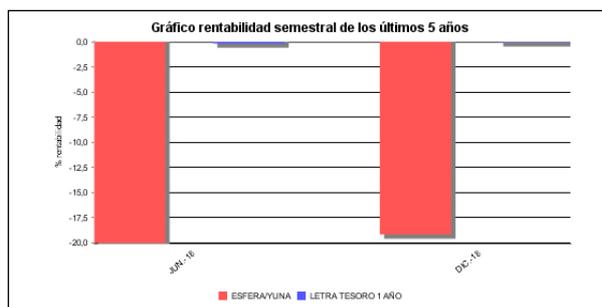
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,32	0,79	0,57	0,74	0,42				

(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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	0		491	83,08
* Cartera interior	0		491	83,08
* Cartera exterior	0		0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1		103	17,43

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1		-2	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	591	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)	591	257	257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-193,78	90,97	-46,14	-242,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,09	-18,42	-20,63	-107,57
(+) Rendimientos de gestión	3,43	-17,58	-18,34	-113,03
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,04	57,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± 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)	3,44	-17,57	-18,31	-113,10
± 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	-1,30	-1,22	-2,50	-28,87
- Comisión de gestión	-0,69	-0,67	-1,35	31,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	31,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,33	-0,66	32,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,11	-0,20	47,38
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,06	-0,19	-48,16
(+) Ingresos	-0,04	0,38	0,21	-107,57
+ 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	-0,04	0,38	0,21	-215,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	591	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	491	83,05
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	491	83,05

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%.Con fecha 5 de Octubre de 2018, se produjeron reembolsos de participaciones sobre Esfera/Yuna, que supuso una reducción equivalente al 99,99% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro: 270315|H|Modificación de elementos esenciales del

folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 50% y 50% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,1765%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 100,00% de tesorería al final del periodo

La renta fija ascienda a 100,00%

La cartera está invertida al 100,00% en euros

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

VaR medio del periodo: 0,00%

El nivel de apalancamiento es de 0.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto

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 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.

El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

La volatilidad ha aparecido con fuerza en el semestre, favoreciendo las estrategias de retorno absoluto del compartimento.

Continuamos a la espera de tomar posiciones en diversos activos de renta variable y renta fija, pero el aumento de volatilidad iniciado los últimos días de enero se ha mantenido durante todo el año.

Este hecho, de momento, no favorece a tomar posiciones largas en renta variable. Así mismo, continúa la expectativa de subidas de tipos de interés en los EEUU, lo que tampoco favorece la toma de determinadas posiciones de renta fija.

En la Unión Europea se plantea el fin de la Expansión Cuantitativa (QE), lo que tampoco favorece a la renta variable.

Otro factor que nos lleva a esperar la de toma de posiciones largas en activos de renta variable es la incertidumbre que hay en el mercado por la dimensión que pueda alcanzar la guerra comercial abierta por Trump contra empresas del resto del mundo principalmente europeas y chinas y la ruptura de pactos firmados anteriormente con terceros países.

La situación descrita nos hace seguir manteniendo la liquidez hasta que se vea una tendencia más clara en el mercado y se pueda ver el calado de la guerra comercial que presenta sorpresas a diario, quedando a la espera para la toma de posiciones.

La decisión de inversión que hemos adoptado ha sido mantenernos en liquidez a la espera de tomar posiciones, con actuaciones muy puntuales y a corto plazo.

Al final del periodo hemos parado la inversión debido a la falta de capital mínimo necesario. Todo el resultado del compartimento procede de posiciones en el Futuro del Dax.

El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de especulación.

El VaR que emplea el compartimento es el absoluto, siendo el VaR máximo del año un 8% mientras que el VaR mínimo un 0%.

El método empleado para el cálculo es la simulación histórica. No hay activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 100% y el número de partícipes se ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,08% y ha soportado unos gastos de 1,16% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 3,09% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 79,4360 a lo largo del período frente a 78,5846 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55/2018-07-	EUR	0	0,00	491	83,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	491	83,05
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	491	83,05

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.652,81	
Nº de Partícipes	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	461	99,0624
2017		
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,59	0,00	0,59	1,18	0,00	1,18	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	-0,02	12-12-2018				

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 08/11/2018 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 participes*	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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	386	83,73		
* Cartera interior	386	83,73		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	78	16,92		
(+/-) RESTO	-3	-0,65		
TOTAL PATRIMONIO	461	100,00 %		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)	461		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	303,57		607,14	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,81		-5,65	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,01		-0,02	0,00
+ Intereses	-0,01		-0,02	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,82		-5,64	0,00
- Comisión de gestión	-0,59		-1,18	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,09	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-1,38		-2,76	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,68		-1,36	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,13		-0,25	0,00
(+) Ingresos	0,02		0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02		0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	461		461	

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

3. Inversiones financieras

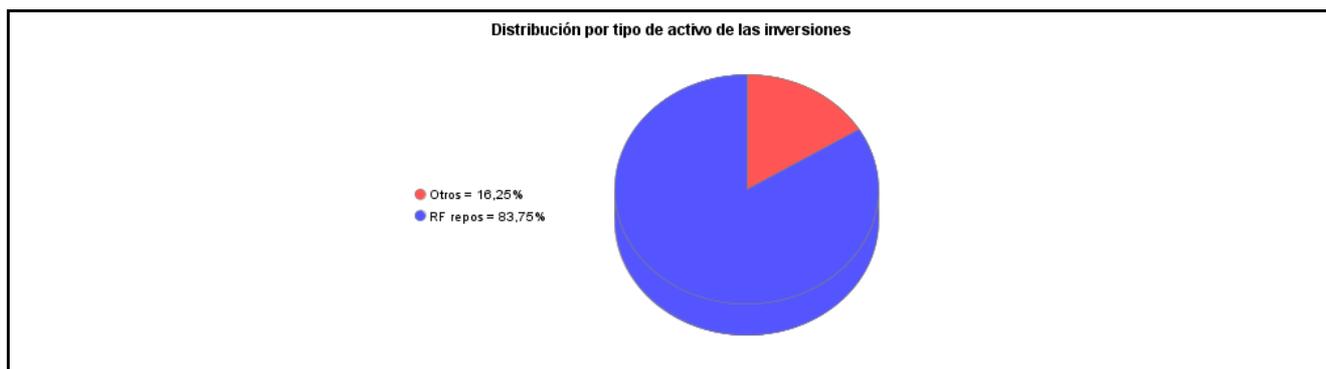
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	386	83,75		
TOTAL RENTA FIJA	386	83,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	386	83,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	386	83,75		

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

|H|Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro

Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 27138

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) Tres partícipes significativos con un 26,87%, 26,87% y un 33,31% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,0000%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy

alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 16,92% de tesorería al final del periodo

La renta fija ascienda a 100%

La cartera está invertida al 100% en euros

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

VaR medio del periodo: 0,00%

El nivel de apalancamiento es de 0.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto

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 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.

El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

El compartimento todavía no ha iniciado su operativa standard en dicho periodo, dado que la aprobación del vehículo vino en la parte final del mismo y se han estado ultimando aspectos técnicos.

No hay activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

Al final del semestre, el patrimonio del compartimento es igual a 461, expresando en miles de euros, y el número de partícipes es de 6.

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 99,0624 al final del trimestre.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,43[2019-01-	EUR	386	83,75		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		386	83,75		
TOTAL RENTA FIJA		386	83,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		386	83,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		386	83,75		

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / GLOBAL MOMENTUM

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,58	1,38	2,93	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.118,76	3.858,20
Nº de Partícipes	16	15
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	452	88,3917
2017	1.028	100,4059
2016	904	101,4962
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,97	-11,26	1,63	2,87	-5,11	-1,07			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	10-10-2018	-2,22	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-11-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,13	13,67	4,82	6,13	9,04	4,97			
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,16	7,16	5,17	4,94	0,00	3,22			

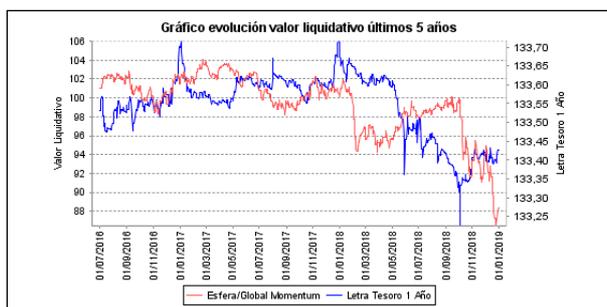
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

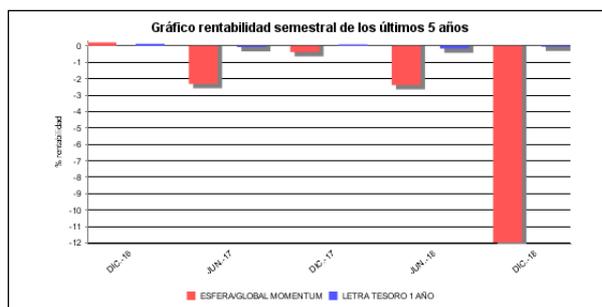
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,24	0,61	0,62	0,46	0,59	2,14			

(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 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	360	79,65	267	70,63
* Cartera interior	31	6,86	164	43,39
* Cartera exterior	330	73,01	103	27,25
* 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)	78	17,26	98	25,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	14	3,10	14	3,70
TOTAL PATRIMONIO	452	100,00 %	378	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)	378	1.028	1.028	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,61	-97,87	-93,86	-119,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,45	-6,32	-16,44	11,35
(+) Rendimientos de gestión	-10,13	-5,39	-14,60	26,67
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	64,29
+ Dividendos	0,33	0,38	0,72	-42,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25	1,56	1,66	-110,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,77	-1,91	-2,90	72,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,63	-5,58	-14,42	-16,38
± Otros resultados	0,19	0,16	0,35	-18,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,05	-2,30	-19,07
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	31,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	31,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,41	-0,24	-0,62	-12,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,08	-0,18	19,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	-95,53
(+) Ingresos	0,96	0,12	0,46	399,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	75,32
+ Otros ingresos	0,96	0,12	0,46	802,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	452	378	452	

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	20	4,42	164	43,37
TOTAL RENTA FIJA	20	4,42	164	43,37
TOTAL IIC	11	2,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31	6,79	164	43,37
TOTAL RV COTIZADA	8	1,69	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	8	1,69	0	0,00
TOTAL IIC	322	71,16	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	330	72,85	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	360	79,64	267	70,59

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
TOTAL DERECHOS		0	
EUR-USD E-MICRO USDS	FUTURO EUR-USD E-MICRO USDS 12500	163	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		163	
ETF METAL SECURITIE	FONDOS ETF METAL SECURITIE	11	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	6	Inversión
L&G PHARMA BREAKTHRO	FONDOS L&G PHARMA BREAKTHRO	6	Inversión
XTRACKERS MSCI USA C	FONDOS XTRACKERS MSCI USA C	9	Inversión
XTRACKERS MSCI WORLD	FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	13	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
XTRACKERS MSCI WORLD	FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	7	Inversión
XTRACKERS MSCI WORLD	FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	6	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	6	Inversión
SPDR S&P U.S. CONSUM	FONDOS SPDR S&P U.S. CONSUM	6	Inversión
SPDR S&P U.S. HEALTH	FONDOS SPDR S&P U.S. HEALTH	13	Inversión
SPDR S&P U.S. INDUST	FONDOS SPDR S&P U.S. INDUST	6	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	11	Inversión
INVESCO KBW NASDAQ F	FONDOS INVESCO KBW NASDAQ F	6	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	OTRAS GOLDMAN SACHS - SICA	9	Inversión
XTRACKERS MSCI USA S	FONDOS XTRACKERS MSCI USA S	6	Inversión
LYXOR MSCI WORLD HEA	FONDOS LYXOR MSCI WORLD HEA	14	Inversión
G FUND - AVENIR EURO	OTRAS G FUND - AVENIR EURO	8	Inversión
OSSIAM SHILLER BARCL	FONDOS OSSIAM SHILLER BARCL	6	Inversión
ALGER SICAV - ALGER	OTRAS ALGER SICAV - ALGER	8	Inversión
POWERSHARES QQQ TRUS	FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	5	Inversión
ISHARES RUSSELL 1000	FONDOS ISHARES RUSSELL 1000	5	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	20	Inversión
LYXOR MSCI INDONESIA	FONDOS LYXOR MSCI INDONESIA	10	Inversión
HEALTH CARE SELECT S	FONDOS HEALTH CARE SELECT S	8	Inversión
CONSUMER STAPLES SEL	FONDOS CONSUMER STAPLES SEL	8	Inversión
CONSUMER DISCRETIONA	FONDOS CONSUMER DISCRETIONA	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TECHNOLOGY SELECT SE	FONDOS TECHNOLOGY SELECT SE	5	Inversión
VANGUARD TOTAL INTER	FONDOS VANGUARD TOTAL INTER	9	Inversión
VANGUARD REIT ETF	FONDOS VANGUARD REIT ETF	8	Inversión
VANGUARD VALUE ETF	FONDOS VANGUARD VALUE ETF	8	Inversión
SEILERN INTERNATIONA	OTRAS SEILERN INTERNATIONA	10	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCI	FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	25	Inversión
INVESCO CONSUMER STA	FONDOS INVESCO CONSUMER STA	11	Inversión
ISHARES NASDAQ 100 U	FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	19	Inversión
SPDR S&P US DIVIDEND	FONDOS SPDR S&P US DIVIDEND	6	Inversión
SPDR S&P 500 LOW VOL	FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	10	Inversión
Total otros subyacentes		333	
TOTAL OBLIGACIONES		496	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|H|Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

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 94,35% de participación. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,5013%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia

y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 17,36% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 81,71%

La renta fija asciende a 18,29%

La cartera está invertida al 52,60% en euros

La cartera está invertida al 21,30% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 61,90%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

Tras el primer trimestre de 2018, que trajo un importante aumento de la volatilidad de los mercados afectando incluso a los activos más conservadores, y el subsiguiente rebote, especialmente en la renta variable, las bolsas globales han caído a fin de año con mucha fuerza.

Esto ha sido la reacción a los negativos efectos de la guerra comercial entre USA y China, el ralentizamiento moderado del crecimiento económico internacional y al posible vértigo de un ciclo alcista demasiado extendido.

Nuestras estrategias de inversión, que son básicamente globales y que se basan de forma importante en el Factor Momentum, se han visto penalizadas, especialmente a final de año, por la velocidad y dimensión de las caídas en la renta variable tras varios meses de recuperación respecto a los mínimos de febrero.

Ante esta coyuntura del mercado, nuestras estrategias de inversión que obedecen a pautas establecidas previamente han reducido la exposición a renta variable, así como han ampliado la diversificación, para adaptarnos mejor a este aumento de la volatilidad de los mercados.

La mayor diferencia respecto al periodo anterior ha sido que hemos traspasado parte de nuestra exposición principal a la renta variable desde USA a fondos de inversión global, sectorial y liquidez.

Las inversiones que han supuesto un cambio significativo en el compartimento han sido las inversiones en principales índices americanos (SP500 y Nasdaq), junto con la apuesta por sector farmacéutico y consumo no cíclico.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento han sido VANGUARD SP500, iShares Edge MSCI USA Momentum Factor ETF y NASDAQ 100.

Las denominaciones de las gestoras en cuyas IIC gestionadas hemos invertido son iShares y Vanguard.

El objetivo perseguido con las operaciones de derivados ha sido el de cobertura en divisas y activos, siendo de un grado bajo.

No hay activos en circunstancias especiales en cartera.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 19,66% y el número de partícipes ha aumentado en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -9,81% y ha soportado unos gastos de 1,23% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 10,39% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 88,3917 a lo largo del período frente a 98,0049 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado

entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	20	4,42	164	43,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		20	4,42	164	43,37
TOTAL RENTA FIJA		20	4,42	164	43,37
ES0110407097 - PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	EUR	11	2,37	0	0,00
TOTAL IIC		11	2,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31	6,79	164	43,37
US53222K2050 - ACCIONES LIFEVANTAGE CORP	USD	8	1,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8	1,69	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		8	1,69	0	0,00
DE000A0N62E5 - FONDOS ETF METAL SECURITIE	EUR	11	2,35	0	0,00
FR0011067511 - FONDOS LYXOR MSCI INDONESIA	EUR	10	2,19	0	0,00
IE00B2NXXW18 - OTRAS SEILERN INTERNATIONAL	EUR	10	2,18	0	0,00
IE00B3XXRP09 - FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	USD	25	5,44	26	6,98
IE00B435BG20 - FONDOS INVESCO CONSUMER STA	EUR	11	2,35	0	0,00
IE00B53S2B19 - FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	EUR	19	4,16	14	3,66
IE00B6YX5D40 - FONDOS SPDR S&P US DIVIDEND	EUR	6	1,43	0	0,00
IE00B802KR88 - FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	EUR	10	2,17	0	0,00
IE00BD1F4N50 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	EUR	6	1,35	0	0,00
IE00BF0H7608 - FONDOS L&G PHARMA BREAKTHRO	EUR	6	1,29	0	0,00
IE00BGQYRQ28 - FONDOS XTRACKERS MSCI USA C	EUR	9	2,07	0	0,00
IE00BL25JL35 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	13	2,85	0	0,00
IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	7	1,55	0	0,00
IE00BL25JP72 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	6	1,41	0	0,00
IE00BP3QZ825 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	6	1,35	0	0,00
IE00BWBXM278 - FONDOS SPDR S&P U.S. CONSUM	EUR	6	1,36	0	0,00
IE00BWBXM617 - FONDOS SPDR S&P U.S. HEALTH	EUR	13	2,93	0	0,00
IE00BWBXM724 - FONDOS SPDR S&P U.S. INDUST	EUR	6	1,30	0	0,00
IE00BYMS5W68 - FONDOS INVESCO KBW NASDAQ F	USD	6	1,31	0	0,00
LU0133265412 - OTRAS GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	9	2,07	0	0,00
LU0274210672 - FONDOS XTRACKERS MSCI USA S	EUR	6	1,37	0	0,00
LU0533033238 - FONDOS LYXOR MSCI WORLD HEA	EUR	14	3,17	0	0,00
LU0675297237 - OTRAS G FUND - AVENIR EURO	EUR	8	1,88	0	0,00
LU1079841273 - FONDOS OSSIAM SHILLER BARCL	EUR	6	1,39	0	0,00
LU1339879832 - OTRAS ALGER SICAV - ALGER	EUR	8	1,84	0	0,00
US46090E1038 - FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	USD	5	1,04	0	0,00
US4642876225 - FONDOS ISHARES RUSSELL 1000	USD	5	1,07	0	0,00
US4642887453 - FONDOS ISHARES GLOBAL CONSU	USD	0	0,00	13	3,41
US46432F3964 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	USD	20	4,52	22	5,81
US78464A3591 - FONDOS SPDR BARCLAYS CONVER	USD	0	0,00	6	1,50
US81369Y2090 - FONDOS HEALTH CARE SELECT S	USD	8	1,67	0	0,00
US81369Y3080 - FONDOS CONSUMER STAPLES SEL	USD	8	1,78	0	0,00
US81369Y4070 - FONDOS CONSUMER DISCRETIONA	USD	8	1,81	0	0,00
US81369Y8030 - FONDOS TECHNOLOGY SELECT SE	USD	5	1,03	0	0,00
US92203J4076 - FONDOS VANGUARD TOTAL INTER	USD	9	1,91	0	0,00
US9220427754 - FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	USD	0	0,00	22	5,86
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	8	1,80	0	0,00
US9229087443 - FONDOS VANGUARD VALUE ETF	USD	8	1,77	0	0,00
TOTAL IIC		322	71,16	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		330	72,85	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		360	79,64	267	70,59

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / ROBOTICS

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	16.110,75	19.887,15
Nº de Partícipes	215	218
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	2.342	145,3445
2017	2.823	160,4119
2016	692	128,1096
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,39	-20,43	7,56	3,51	2,27	25,21			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,44	10-10-2018	-4,44	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	16-10-2018	3,36	16-10-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,55	27,59	9,60	13,86	17,77	9,68			
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,54	14,54	9,99	8,72	0,00	7,52			

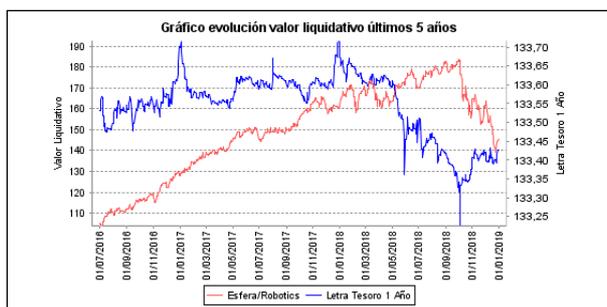
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

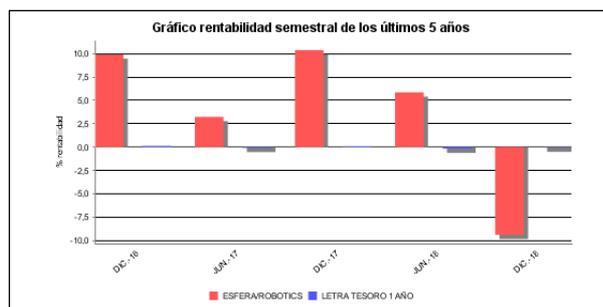
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,42	0,40	0,40	0,39	1,74	0,00		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	2.340	99,91	3.219	95,32
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.340	99,91	3.219	95,32
* 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)	6	0,26	174	5,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-5	-0,21	-16	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	2.342	100,00 %	3.377	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)	3.377	2.823	2.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,48	1,29	-5,35	-1.436,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,52	3,29	-9,67	-537,51
(+) Rendimientos de gestión	-14,37	4,01	-8,15	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,53	0,37	1,06	39,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,65	5,47	-7,32	-346,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,25	-1,87	-1,87	33,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,04	-0,02	-98,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,72	-1,61	-56,42
- Comisión de gestión	-0,23	-0,63	-1,35	63,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,10	-99,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,03	-0,12	-165,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-46,32
- Otros gastos repercutidos	0,05	-0,03	-0,01	-231,55
(+) Ingresos	0,16	0,00	0,09	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	0,16	0,00	0,09	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.342	3.377	2.342	

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	2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL RENTA VARIABLE	2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.279	97,36	3.225	95,47

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 MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	326	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	198	Inversión
Total subyacente renta variable		524	
6EH19	OPCION 6EH19 1 25000	972	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		972	
TOTAL DERECHOS		1496	
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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

[H] Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

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: 0,2075%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 1,16% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 98,86%

La renta fija asciende a 1,14%

La cartera está invertida al 22,90% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 22,93%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

En el segundo semestre del año se ha producido una importante corrección en los mercados (un 24% en el NASDAQ) y dada nuestra exposición a empresas tecnológicas, la corrección nos ha afectado en similar grado.

La corrección tiene origen político (las tensiones USA - China y Brexit) y de valoraciones (quizás demasiado altas después de 2 años y medio de subidas ininterrumpidas).

Sin embargo, a final de año, las valoraciones son bastante atractivas (con un risk premium de la bolsa en máximos) lo que nos deja en una posición de optimismo para el 2019.

La evolución de los mercados ha acompañado la evolución del compartimento.

Dado que nuestro horizonte de inversión es el largo plazo, las últimas correcciones no han modificado nuestra filosofía básica de inversión en el fondo.

Nos limitamos a rotar los activos para mantener ponderaciones por sectores y tomar acciones puntuales de cobertura para aprovechar las bajadas.

A parte de las rotaciones de cartera al final del periodo, hemos realizado algunas coberturas sobre el NASDAQ con resultados positivos.

No es la filosofía del compartimento el hacer trading para ganar en los grandes movimientos, pero cuando vemos una oportunidad clara la aprovechamos sin exponer excesivamente el patrimonio del fondo.

En este semestre hemos desinvertido en las empresas Chinas (Tencent, AliBaba, Netease y Baidu) debido la ralentización de la economía China y el conflicto arancelario con USA.

No descartamos recuperar alguna de ellas en el futuro si el panorama se tranquiliza.

Por otro lado, hemos incorporado Spotify, empresas del sector de videojuegos (Activision Blizzard, Take-two) y empresas creación de comercio electrónico (Shopify y Wix).

Las mayores atribuciones del semestre han sido Omnicell, la cobertura del NASDAQ y Microsoft. Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la cobertura, siendo la cobertura promedio del periodo 37,11%.

No hay activos en circunstancias especiales en cartera.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 30,66% y el número de partícipes ha disminuido en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -14,41% y ha soportado unos gastos de 0,82% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 21,03% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 145,3445 a lo largo del período frente a 169,8177 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

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
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	83	3,54	0	0,00
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	58	2,47	98	2,91
DE0005488100 - ACCIONES ISRA VISION AG	EUR	54	2,32	95	2,80
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	61	2,63	76	2,25
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	58	2,48	80	2,37
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	78	3,33	109	3,23
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	65	2,76	87	2,57
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD	USD	60	2,58	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	91	3,88	139	4,11
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	EUR	0	0,00	69	2,05
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	42	1,81	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	61	2,61	94	2,78
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	49	2,11	0	0,00
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	108	3,19
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	62	2,66	92	2,71
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	80	3,41	119	3,53
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	79	3,39	116	3,42
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	60	2,55	76	2,25
US0567521085 - ADR BAIDU INC	USD	0	0,00	84	2,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	63	2,70	83	2,46
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	58	2,47	70	2,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	58	2,46	91	2,71
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	81	3,44	118	3,50
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	64	2,75	77	2,28
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	74	3,15	109	3,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	60	2,55	92	2,71
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	63	2,68	90	2,65
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	50	2,15	96	2,85
US64110W1027 - ADR NETEASE INC	USD	0	0,00	78	2,31
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	76	3,26	104	3,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	60	2,55	87	2,58
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	75	3,18	128	3,80
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	77	3,30	108	3,21
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	60	2,55	71	2,09
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	79	3,39	107	3,16
US8740391003 - ADR TSMC	USD	57	2,45	78	2,30
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	45	1,94	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	63	2,69	94	2,79
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	74	3,17	102	3,02
TOTAL RV COTIZADA		2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL RENTA VARIABLE		2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.279	97,36	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.279	97,36	3.225	95,47

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / TEAM TRADING

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	487,29	5.701,72
Nº de Partícipes	18	42
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	34	69,1929
2017	501	65,7564
2016	850	69,3103
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69	0,00	0,69	1,32	0,00	1,32	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,79	18,70	5,59	-11,61					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	01-10-2018				
Rentabilidad máxima (%)	7,16	08-11-2018				

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,39	18,37	16,86	21,34					
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45					
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,67	9,67	8,86	8,42					

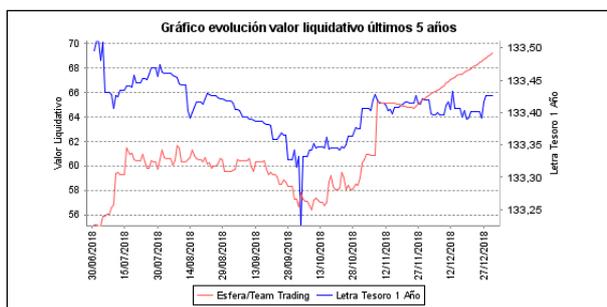
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

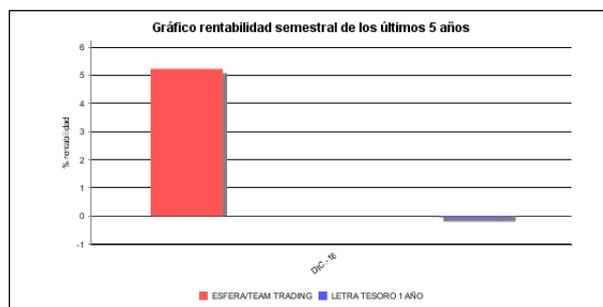
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,68	1,01	0,71	0,65					

(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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	22	64,71	224	71,11
* Cartera interior	22	64,71	224	71,11
* 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)	6	17,65	56	17,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	6	17,65	35	11,11
TOTAL PATRIMONIO	34	100,00 %	315	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)	315	501	501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-131,46	-17,51	-128,59	-346,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,20	-10,22	-9,03	-188,43
(+) Rendimientos de gestión	15,45	-9,99	-7,25	-191,90
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	-7,70
+ 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	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	17,20	-11,49	-7,62	-188,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,09	1,36	0,07	-191,09
± Otros resultados	0,35	0,14	0,32	53,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,74	-0,67	-2,80	53,34
- Comisión de gestión	-0,69	-0,34	-1,32	-20,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,10	-20,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,69	-0,17	-0,93	-143,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,17	-0,12	-0,33	14,97
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,02	-0,12	-257,88
(+) Ingresos	1,49	0,44	1,02	99,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,35	0,00	0,32	0,00
+ Otros ingresos	1,14	0,44	0,70	104,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34	315	34	

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	22	65,25	48	15,25
TOTAL RENTA FIJA	22	65,25	48	15,25
TOTAL IIC	0	0,00	176	55,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22	65,25	224	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22	65,25	224	71,13

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

|H|Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la

actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388 |C|Reembolso/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.
 Con fecha 07 de Noviembre de 2018, se realizó por varios partícipes, un reembolso de participaciones sobre Esfera/Team Trading, que supuso una reducción equivalente al 90,56% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro: 271426.

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 39,24% y un 37,97% 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. (F) Vende 07/11/2018 de 99.563,12 euros de Esfera I/Gestión Internacional. (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: 0,5078%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política. El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 17,22% de tesorería al final del periodo

La renta fija asciende a 100,00%

La cartera está invertida al 100,00% en euros

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

El nivel de apalancamiento es de 0.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto. 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 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%.

El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

La situación de los mercados se ha caracterizado por la volatilidad, que ha aparecido con fuerza.

Esto ha favorecido las estrategias de retorno absoluto del compartimento.

Por otro lado, la bajada del petróleo ha tenido una gran repercusión en el compartimento.

Los cambios más relevantes en la cartera han sido la eliminación de las posiciones en petróleo debido al bajo precio de éste, manteniendo estrategias en futuros acorde al capital disponible.

Al final del semestre, hemos detenido la inversión debido a la falta de capital mínimo necesario.

Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del Petróleo y el NASDAQ. Al contrario, las más negativas en el Esfera I Gestión Internacional y el Mini S&P 500.

Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la especulación.

El VAR de la cartera máximo ha sido 12,38%.

El VAR medio del año en curso es del 6,20%.

El compartimento utiliza el VAR absoluto para medir la exposición global.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica. El apalancamiento al final del periodo de referencia es del 0%.

No existen activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 89,29% y el número de partícipes ha disminuido en 24.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 25,34% y ha soportado unos gastos de 1,60% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 18,15% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 69,1929 a lo largo del período frente a 55,2063 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo

plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	22	65,25	48	15,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		22	65,25	48	15,25
TOTAL RENTA FIJA		22	65,25	48	15,25
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	0	0,00	105	33,36
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	0	0,00	71	22,52
TOTAL IIC		0	0,00	176	55,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22	65,25	224	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22	65,25	224	71,13

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,52	2,83	6,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	77.329,46	72.827,69
Nº de Partícipes	50	45
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	8.936	115,5593
2017	5.732	114,0734
2016	2.675	104,8267
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,06	0,56	1,00	0,12	1,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,30	-0,09	0,78	0,29	0,31	8,82			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	21-12-2018	-0,94	04-04-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	13-11-2018	0,70	27-07-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,44	1,99	2,25	3,23	2,15	3,27			
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,37	1,37	1,62	1,62	0,00	1,29			

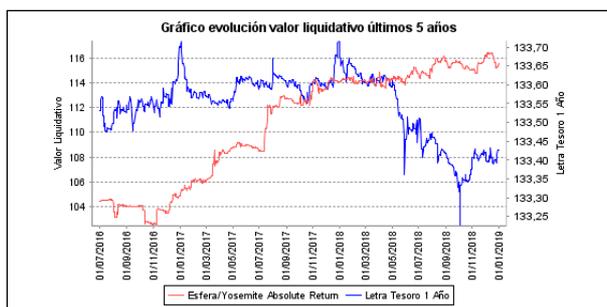
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

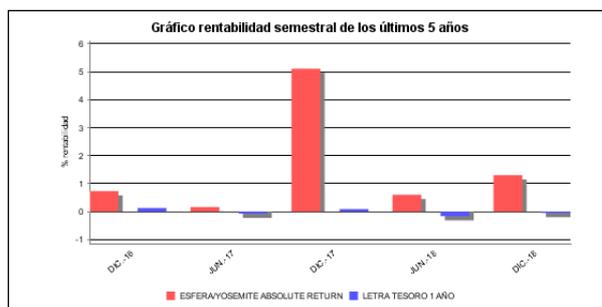
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,29	0,29	0,30	0,34	1,45	0,00		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	7.130	79,79	7.646	91,48
* Cartera interior	7.128	79,77	7.646	91,48
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.514	16,94	1.327	15,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	292	3,27	-616	-7,37
TOTAL PATRIMONIO	8.936	100,00 %	8.358	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)	8.358	5.732	5.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,87	33,63	39,21	-79,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	0,60	1,32	39,52
(+) Rendimientos de gestión	1,42	1,22	2,74	34,33
+ Intereses	0,05	-0,01	0,04	-538,57
+ Dividendos	0,15	0,02	0,18	838,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-118,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,52	0,73	2,40	141,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,19	0,18	-100,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,30	0,26	-0,09	-234,98
± Otros resultados	0,00	0,03	0,03	-96,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,67	-1,50	28,95
- Comisión de gestión	-0,57	-0,50	-1,12	-30,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-27,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,07	-0,10	63,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	42,20
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,17	-188,99
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,08	22,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-2,47
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,03	108,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.936	8.358	8.936	

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

3. Inversiones financieras

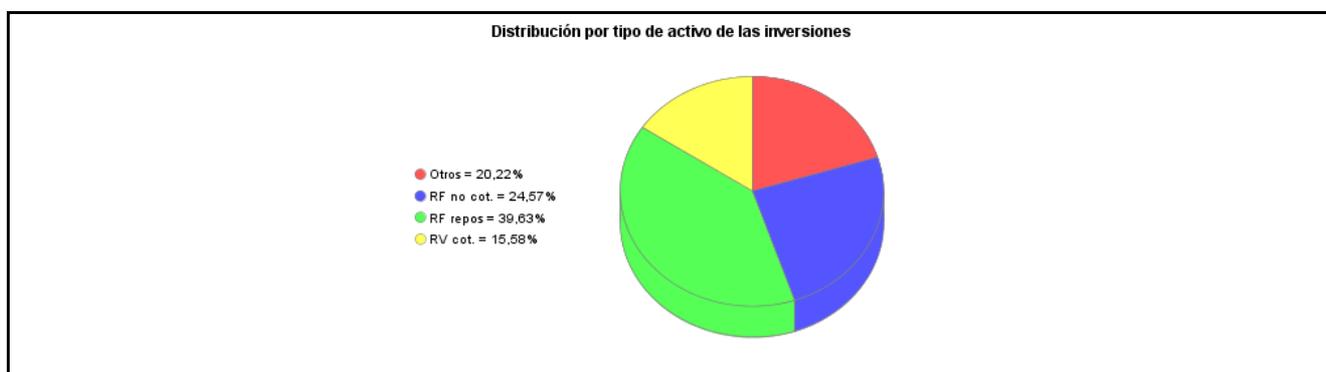
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.195	24,57	400	4,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.541	39,63	3.286	39,32
TOTAL RENTA FIJA	5.736	64,20	3.686	44,10
TOTAL RV COTIZADA	1.392	15,58	3.594	43,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.392	15,58	3.594	43,01
TOTAL IIC	0	0,00	367	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.128	79,78	7.646	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.128	79,78	7.646	91,50

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

[H] Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro: 271388

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 41,81% 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. (F) Vende 24/10/2018 de 176.181,14 euros de Esfera/Robotics. (F) Vende 30/10/2018 de 85,128, 35 euros de Esfera/Robotics. (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: 0,1480%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política. El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 16,93% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 21,60% La renta fija asciende a 78,40%

La cartera está invertida al 100,00% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 2,80%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

Seguimos manteniendo una similar política de inversión basada en disponer de alta liquidez, centrándose en esperar oportunidades de inversión y retorno absoluto, sin seguir ningún índice de referencia.

Gracias a nuestra política, nos ha librado de las caídas generales de 2018 que han llevado a la mayoría de fondos invertidos en valores a unas bajadas de entre el 15% al 30%.

Al igual que los fondos, las bolsas mundiales también han sufrido retrocesos del 10% al 30%.

Nuestro mayor porcentaje de inversión ha estado en valores españoles, que, a pesar de las bajadas de los valores del Ibex, nos ha llevado a obtener un retorno del 1,6%.

Los valores de internet siguen siendo los de mayor futuro a pesar de las subidas. Además, en este semestre, hemos liquidado la inversión que teníamos del 10% del compartimento en otros fondos de ese sector concretamente en ESFERA ROBOTICS F.I, anticipándonos a las caídas del NASDAQ y del SP.

Otro hecho relevante este semestre ha sido la penalización que hemos sufrido debido a la retirada de la intención de OPA parcial sobre EUSKALTEL que Zegona presento en diferentes Hechos Relevantes en la CNMV.

El cambio más relevante con el semestre anterior es el trading a corto plazo en valores españoles como Euskaltel, Realia, Inypsa, Airtifical y Solarpack.

Además, hemos acudido a la OPV de Solarpack, ya que consideramos muy interesante el valor consiguiendo fuertes beneficios. Actualmente, hemos aumentado la liquidez del compartimento.

Respecto a 2019, tenemos la intención de incrementar mucho el riesgo indexándonos en ocasiones vía futuros y realizaremos grandes compras de valores tanto españoles como americanos.

El valor que nos han generado más pérdidas este semestre ha sido Euskaltel. La presentación de hechos relevantes indicando su intención de presentar OPA parcial y su posterior retirada, aduciendo que no conseguirían la financiación, a pesar de contar con el aval de Barclays.

El objetivo perseguido con las operaciones en derivados durante el trimestre ha sido tanto la especulación como la cobertura.

Al final del periodo, no hemos tenido coberturas ni estamos apalancados.No existen en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 6,92% y el número de partícipes ha aumentado en 5.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,70% y ha soportado unos gastos de 1,07% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,06% sobre el patrimonio medio.

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,12%.

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

Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones,

mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 2,16% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 115,5593 a lo largo del período frente a 114,7609 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505039158 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,844 2019-03-04	EUR	199	2,23	0	0,00
ES05051130B1 - PAGARÉS CORTE INGLES 2018-10-16	EUR	0	0,00	400	4,78
ES05051130P1 - PAGARÉS CORTE INGLES 0,120 2019-01-08	EUR	400	4,48	0	0,00
ES0505287062 - PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,457 2019-01-21	EUR	300	3,36	0	0,00
ES0514820135 - PAGARÉS VOCENTO SA 0,388 2019-02-15	EUR	200	2,24	0	0,00
ES0514820143 - PAGARÉS VOCENTO SA 0,343 2019-03-15	EUR	300	3,35	0	0,00
XS1851345477 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 0,355 2019-06-28	EUR	399	4,46	0	0,00
XS1917903087 - PAGARÉS SACYR SA 1,020 2019-05-31	EUR	398	4,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.195	24,57	400	4,78
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	3.541	39,63	3.286	39,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.541	39,63	3.286	39,32
TOTAL RENTA FIJA		5.736	64,20	3.686	44,10
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	0	0,00	410	4,91
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	828	9,91
ES0105062022 - ACCIONES NIBI BEARINGS EUROPE	EUR	1	0,01	119	1,43
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	527	5,89	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	0	0,00	828	9,90
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA	EUR	0	0,00	827	9,89
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	864	9,67	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	0	0,00	582	6,97
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	1	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.392	15,58	3.594	43,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.392	15,58	3.594	43,01
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	0	0,00	367	4,39
TOTAL IIC		0	0,00	367	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.128	79,78	7.646	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.128	79,78	7.646	91,50

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.526,39	9.353,64
Nº de Partícipes	243	245
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.098	95,2791
2017	1.395	100,0392
2016	1.758	100,5433
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,29	0,00	0,29	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,76	-1,34	1,90	-3,96	-1,36	-0,50			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	25-10-2018	-1,56	26-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	17-10-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,00	8,92	6,93	7,16	4,14	2,26			
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51	12,92			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	3,18	2,85	0,00	1,55			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,20	0,22	0,19	0,18	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 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.025	93,35	708	79,91
* Cartera interior	508	46,27	507	57,22
* Cartera exterior	515	46,90	202	22,80
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,09	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53	4,83	148	16,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	21	1,91	30	3,39
TOTAL PATRIMONIO	1.098	100,00 %	886	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)	886	1.395	1.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,29	-34,94	-21,27	-147,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	-3,97	-4,91	-104,86
(+) Rendimientos de gestión	-0,50	-3,73	-4,71	-89,95
+ Intereses	0,15	-0,01	0,12	-1.472,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,00	0,24	6.822,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,95	-4,07	-1,33	-171,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,93	0,35	-3,79	-1.136,00
± Otros resultados	0,05	0,01	0,06	171,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,38	-0,84	-11,69
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,29	22,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	25,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,13	-0,30	2,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,09	28,43
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,06	-85,83
(+) Ingresos	1,23	0,14	0,64	563,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,02	0,07	65,92
+ Otros ingresos	1,18	0,12	0,57	1.323,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.098	886	1.098	

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

3. Inversiones financieras

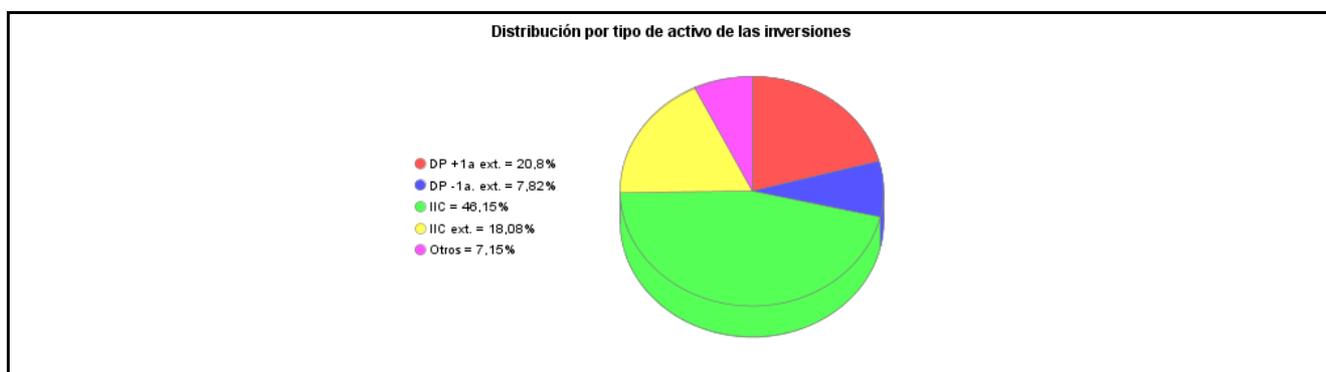
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	80	9,02
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	80	9,02
TOTAL IIC	507	46,15	427	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	507	46,15	507	57,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	314	28,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	314	28,62	0	0,00
TOTAL IIC	199	18,08	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	513	46,70	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.020	92,85	708	79,89

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
6EH19	OPCION 6EH19 125000	139	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		139	
EURO BUND	OPCION EURO BUND 1000	301	Inversión
Total otros subyacentes		301	
TOTAL DERECHOS		440	
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACION ES AVIVA RENTA FIJA B	97	Inversión
GAM STAR FUND PLC -	OTRAS GAM STAR FUND PLC -	100	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	99	Inversión
EURO BUND	FUTURO EURO BUND 1000 FÍSIC A	653	Inversión
EURO BUND	OPCION EURO BUND 1000	13	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO BUND	OPCION EURO BUND 1000	19	Inversión
EURO BUND	OPCION EURO BUND 1000	28	Inversión
EURO BUND	OPCION EURO BUND 1000	201	Inversión
GESIURIS FIXED INCOM	PARTICIPACION ES GESIURIS FIXED INCOM	1	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACION ES ESFERA I, FI	83	Inversión
CS HYBRID AND SUBORD	PARTICIPACION ES CS HYBRID AND SUBORD	222	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	103	Inversión
Total otros subyacentes		1620	
TOTAL OBLIGACIONES		1620	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

[H]Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro:271388

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

	SI	NO
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 52,54% de participación.(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,1154%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 5,09% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 10,71%

La renta fija asciende a 89,29%

La cartera está invertida al 81,61% en euros

La cartera está invertida al 44,05% en otras IIC

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 60,37%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

La Fed está en proceso de normalizar los tipos de interés, aunque ha expresado cautela y el posible retraso de éstas.

El BCE ha empezado a retirar estímulos y se plantea la normalización de tipos a largo plazo, aunque aún queda distante.

Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, y de ahí, las presiones alcistas del Euro.

Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir.

Respecto al futuro, nosotros esperamos escenarios negativos, especialmente, para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia, aunque las últimas correcciones mejoran el atractivo de estos activos.

Al final del periodo tanto la renta variable como la renta fija han experimentado retrocesos lo que ha lastrado nuestro valor liquidativo.

También nuestra posición en el Bund se ha visto perjudicada por las incertidumbres en el Brexit. Por el contrario, la bajada del petróleo nos ha favorecido, pero no lo suficiente para contrarrestar los otros efectos negativos.

Al mejorar las rentabilidades de la renta fija americana nos hemos posicionado en ese activo y hemos iniciado una cobertura dinámica de la divisa. Además, hemos reducido nuestra exposición al retorno absoluto ya que las valoraciones de los activos tradicionales han mejorado.

Hemos cerrado nuestras posiciones en el petróleo ya que a estos niveles ya no compensan el riesgo. También hemos cerrado nuestras posiciones en los fondos Cartesio X y Esfera Team Trading, de retorno absoluto.

Las mayores contribuciones a la rentabilidad del compartimento han venido del petróleo y los Treasuries americanos.

Las que más han restado han sido nuestras inversiones en renta variable en Esfera Robotics y Esfera I Gestión Internacional. La operativa en derivados persigue una función de cobertura aunque hemos realizado alguna que otra

operación especulativa cuando las circunstancias del mercado eran claras.

La cobertura promedio durante el periodo ha sido del 73,03% y el apalancamiento medio diario ha sido del 28,13%.

No hay activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 23,89% y el número de partícipes ha disminuido en 2.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,53% y ha soportado unos gastos de 0,42% sobre el patrimonio medio.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -3,50%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 8,02% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 95,2791 a lo largo del período frente a 94,7721 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55 2018-07-	EUR	0	0,00	80	9,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	80	9,02
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	80	9,02
ES0109695033 - PARTICIPACIONES[GESIURIS FIXED INCOM	EUR	1	0,13	1	0,17
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	83	7,60	105	11,84
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	0	0,00	101	11,42
ES0125104002 - PARTICIPACIONES[CS HYBRID AND SUBORD	EUR	222	20,19	0	0,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	103	9,35	121	13,60
ES0170138020 - PARTICIPACIONES[AVIVA RENTA FIJA B	EUR	97	8,88	98	11,10
TOTAL IIC		507	46,15	427	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		507	46,15	507	57,15
US912803AU74 - RENTA[STRIP PRINC]2,870 2020-08-15	USD	84	7,63	0	0,00
US912803BP70 - RENTA[STRIP PRINC]3,133 2028-08-18	USD	67	6,13	0	0,00
US912820J659 - RENTA[STRIP PRINC]2,909 2023-11-15	USD	77	7,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		228	20,80	0	0,00
US912803AR46 - RENTA[STRIP PRINC]2,482 2019-08-15	USD	86	7,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		86	7,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		314	28,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		314	28,62	0	0,00
IE00B3Q8M574 - OTRAS[GAM STAR FUND PLC -	EUR	100	9,08	101	11,44
LU0966249640 - OTRAS[DPAM L - BONDS EUR C	EUR	99	9,00	100	11,30
TOTAL IIC		199	18,08	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		513	46,70	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.020	92,85	708	79,89

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YELLOWSTONE

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,84	0,00	6,86	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.448,15	11.388,65
Nº de Partícipes	26	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.141	109,1621
2017	1.243	108,7011
2016	747	105,0322
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,03	0,53	0,99	0,03	1,02	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,40	1,51	0,63	-0,74					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	24-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	4,57	26-12-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,65	11,48	5,67	7,16					
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45					
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30								

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,36	0,36	0,36					

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	936	82,03	1.133	93,10
* Cartera interior	936	82,03	1.133	93,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	205	17,97	88	7,23
(+/-) RESTO	-1	-0,09	-4	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	1.141	100,00 %	1.217	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)	1.217	1.243	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,58	-0,40	-8,83	-1.980,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,30	-1,69	0,29	-230,32
(+) Rendimientos de gestión	2,74	-1,04	1,63	-354,09
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,02	48,67
+ Dividendos	0,17	0,00	0,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-96,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,89	-0,99	0,84	-283,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	-0,46	0,45	-295,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	0,39	0,21	-146,38
± Otros resultados	-0,06	0,03	-0,02	-270,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,77	-1,64	7,58
- Comisión de gestión	-0,53	-0,49	-1,02	-4,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,14	-0,27	9,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,06	-0,10	47,13
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,03	-0,15	-236,19
(+) Ingresos	0,42	0,12	0,30	240,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	-3,60
+ Otros ingresos	0,38	0,08	0,22	749,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.141	1.217	1.141	

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

3. Inversiones financieras

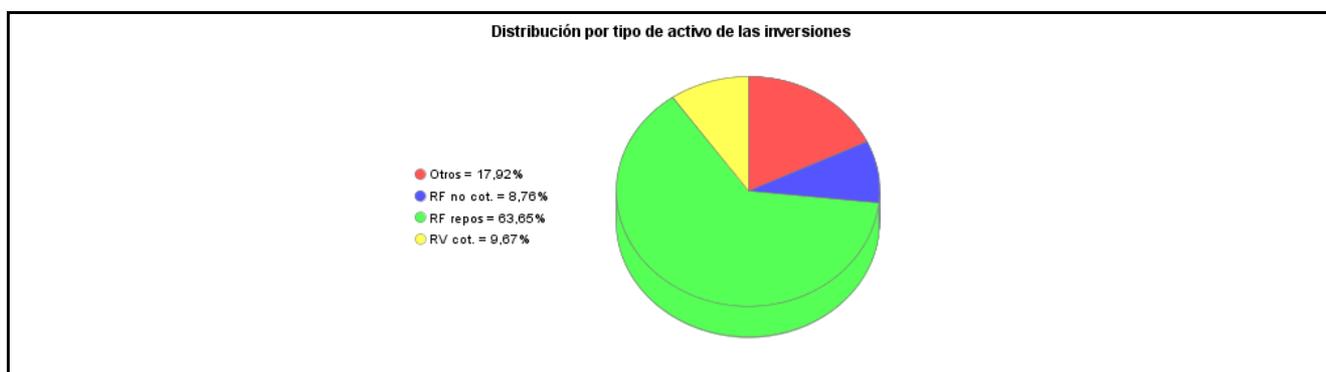
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	8,76	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	726	63,65	533	43,80
TOTAL RENTA FIJA	826	72,41	533	43,80
TOTAL RV COTIZADA	110	9,67	523	43,00
TOTAL RENTA VARIABLE	110	9,67	523	43,00
TOTAL IIC	0	0,00	77	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	936	82,08	1.133	93,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	936	82,08	1.133	93,09

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

[H]Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro:271388

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 58,80% de participación (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,4583%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política. El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 17,98% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 10,59%

La renta fija asciende a 89,41%

La cartera está invertida al 90,22% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 7,40%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

Seguimos manteniendo una similar política de inversión basada en disponer de alta liquidez, centrándose en esperar oportunidades de inversión y retorno absoluto, sin seguir ningún índice de referencia.

Gracias a nuestra política, nos ha librado de las caídas generales de 2018 que han llevado a la mayoría de fondos invertidos en valores a unas bajadas de entre el 15% al 30%.

Al igual que los fondos, las bolsas mundiales también han sufrido retrocesos del 10% al 30%.

Hemos acabado el año sumando entorno al 0,5%, mientras que en el último trimestre más de un 2%.

Nuestra cartera se ha formado principalmente en valores españoles, usando derivados sobre el Ibex y el SP para indexarnos puntualmente, hacer trading y la especulación.

Otro hecho que nos ha perjudicado ha sido la retirada de la intención de OPA parcial sobre Euskaltel que Zegona presentó en diferentes Hechos Relevantes en la CNMV.

Los valores de internet, a pesar de las subidas, siguen siendo los de mayor futuro. Hemos liquidado la inversión que teníamos del fondo en otros fondos de ese sector, concretamente en ESFERA ROBOTICS F.I, anticipándonos a las caídas del NASDAQ y el SP.

Al final del semestre aumentamos la liquidez y compramos pagarés con valor igual al 30% del patrimonio del compartimento.

El resto de operaciones realizadas en el semestre han sido principalmente trading sobre valores españoles a corto plazo, tales como Euskaltel, Realia, Airtifical, Duro Felguera, Banco Santander y BBVA.

Además, hemos operado en derivados, concretamente en futuros del Ibex, Dax y SP. Actualmente disponemos de mucha liquidez con intención de incrementar el riesgo de cara a 2019, indexándonos en ocasiones vía futuros.

Realizaremos grandes compras en valores españoles y americanos y usaremos los futuros del SP, Dax e Ibex tanto para cobertura como para trading y especulación.

Los valores que más han contribuido a mejorar la rentabilidad del compartimento han sido realiza, Inypsa, Airtificial, BBVA y Banco Santander.

Por otro lado, el que mayores pérdidas nos han ocasionado ha sido Euskaltel. La presentación de hechos relevantes indicando su intención de presentar OPA parcial y su posterior retirada, aduciendo que no conseguirían la financiación, a pesar de contar con el aval de Barclays.

El objetivo perseguido con las operaciones en derivados durante el trimestre ha sido tanto la especulación como la cobertura. Al final del periodo no teníamos coberturas.

No existen en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 6,28% y el número de partícipes ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 2,15% y ha soportado unos gastos de 0,72% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,03% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -10,94%.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 8,25% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 109,1621 a lo largo del período frente a 106,8611 del periodo anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287062 - PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,457 2019-01-21	EUR	100	8,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	8,76	0	0,00
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	726	63,65	533	43,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		726	63,65	533	43,80
TOTAL RENTA FIJA		826	72,41	533	43,80
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	0	0,00	55	4,49
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	119	9,81
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	0	0,00	116	9,51
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA	EUR	0	0,00	118	9,73
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	110	9,67	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	0	0,00	115	9,46
TOTAL RV COTIZADA		110	9,67	523	43,00
TOTAL RENTA VARIABLE		110	9,67	523	43,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	0	0,00	77	6,29
TOTAL IIC		0	0,00	77	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		936	82,08	1.133	93,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		936	82,08	1.133	93,09

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / GESTION RETORNO ABSOLUTO Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,37	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	0,22	14.402,98
Nº de Partícipes	2	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	0	88,1512
2017	1.345	97,6153
2016		
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69	0,00	0,69	1,34	0,00	1,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,70	-4,14	1,21	-4,22	-2,82				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	11-10-2018	-1,38	27-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	16-10-2018	1,03	11-07-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,12	4,54	6,92	7,65	4,83				
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	13,45	14,51				
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,36	0,24	0,36	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	4,21	3,83	0,00				

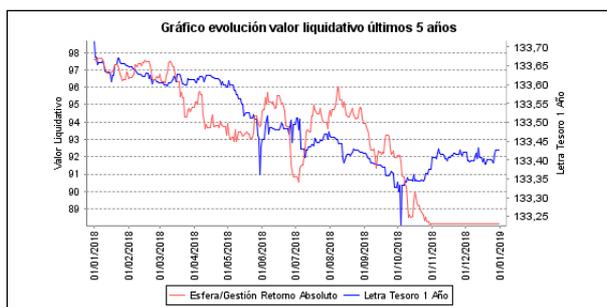
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

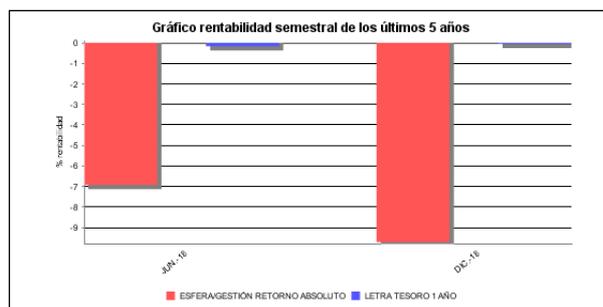
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,53	0,47	0,45	0,47				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	4.883	42	-4,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	12.888	978	-3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.155	618	-1,91
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	1.991	69	-26,13
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	19.093	233	-1,12
Global	49.259	2.230	-10,94
Total fondos	97.269	4.170	-7,15

*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	0		924	70,59
* Cartera interior	0		637	48,66
* Cartera exterior	0		287	21,93
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2		224	17,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-2		160	12,22
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	1.309	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)	1.309	1.345	1.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-145,74	4,45	-108,57	-2.204,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,32	-7,03	-11,98	-60,66
(+) Rendimientos de gestión	-3,11	-6,30	-10,10	-68,31
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	69,45
+ Dividendos	0,26	0,21	0,46	-22,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,33	-0,86	-4,43	-223,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,24	-6,02	-5,58	-123,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,35	0,50	-0,44	-272,56
± Otros resultados	0,08	-0,13	-0,10	-136,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-0,95	-1,99	-28,41
- Comisión de gestión	-0,69	-0,66	-1,34	33,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	34,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,17	-0,36	26,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	32,19
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,11	-77,97
(+) Ingresos	-0,14	0,22	0,11	-143,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,02	0,08	212,19
+ Otros ingresos	-0,22	0,20	0,03	-348,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	1.309	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	512	39,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	512	39,12
TOTAL IIC	0	0,00	139	10,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	651	49,77
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	298	22,80
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	950	72,57

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%.Con fecha 26 de Octubre de 2018, se realizó

por varios partícipes, un reembolso de participaciones sobre Esfera/Gestión Retorno Absoluto, que supuso una reducción equivalente al -45,78% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro:270986. |J|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%. Con fecha 2 de Noviembre de 2018, se realizó por varios partícipes, un reembolso de participaciones sobre el compartimento de referencia, que supuso una reducción equivalente al -99,99% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro: 271224 |H|Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., como entidad Gestora y de Santander Securities Services, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Esfera, FI (Inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4975), al objeto de modificar la política de inversión y recoger la contratación de un asesor de inversión en el compartimento Esfera/Seasonal Quant Multistrategy. Asimismo autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento: Esfera/Sersan Algorithmic. Número de registro:271388

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 50% y 50% 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. (F) Vende 30/10/2018 de 93.323,95 euros de Esfera I/Gestión Internacional. (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: 0,5475%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA

El año 2018 ha terminado con una corrección en todos los activos que ha llevado a terreno negativo a la mayoría de fondos.

Las razones de este retroceso son fundamentalmente la inestabilidad política.

El Brexit y el conflicto arancelario de USA y China llenan de incertidumbre las previsiones económicas.

También ha pesado en la corrección el prolongado rally alcista que hemos experimentado por lo que una cierta corrección del mercado puede considerarse sana para las valoraciones.

Esto ha llevado a que el mercado de renta variable ofrezca un "risk premium" respecto a la renta fija históricamente muy alto si atendemos a las previsiones de beneficios de los analistas.

Incluso si estas previsiones fueran considerablemente desacertadas, las valoraciones de renta variable serían bastante decentes.

Esto nos hace pronosticar un 2019 incierto en el corto plazo, pero muy prometedor para aquellos inversores con paciencia y capacidad de esperar a que los conflictos políticos se resuelvan y recoger los beneficios de su inversión a medio y largo plazo.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 100,00% de tesorería al final del periodo

La renta fija asciende a 100,00%

La cartera está invertida al 100,00% en euros

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 37,89%

El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

La FED está en proceso de normalizar los tipos de interés, aunque ha expresado cautela y que puede retrasar las subidas.

El BCE sigue ha empezado a retirar estímulos y empieza a plantearse la normalización de tipos a largo plazo, aunque aún queda distante.

Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, y de ahí las presiones alcistas del Euro.

Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir.

Esperamos escenarios negativos especialmente para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia, aunque las últimas correcciones mejoran el atractivo de estos activos.

La volatilidad ha aparecido este semestre, lo que favorece nuestras estrategias automáticas. Por otro lado, los retrocesos en bolsa han impactado negativamente en nuestra inversión en renta variable, y nuestra estrategia de retorno absoluto en el petróleo.

Debido a la disminución de capital disponible, hemos cerrado toda la operativa. Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del NADAQ y Duerr y Umicore.

Al contrario, las más negativas han sido el petróleo, Kion y Eurostoxx 50. Respecto a la operativa en derivados, hay parte de operativa de cobertura del dólar y el resto tienen como objetivo la especulación.

El grado de cobertura ha sido de un 13,08% y el grado de apalancamiento medio diario del compartimento ha sido del 33,41%. No existen activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO.

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 100% y el número de partícipes ha disminuido en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,98% y ha soportado unos gastos de 0,97% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0% sobre el patrimonio medio.

Durante el período analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,12 %.

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

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

La volatilidad del compartimento ha sido del 6,01% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,33%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 88,1487 a lo largo del período frente a 90,8599 del período anterior.

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018, incluyendo el detalle de altos cargos.

- Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 446.327,29
- Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0
- Número total de empleados: 38
- Número total de empleados con remuneración variable: 0
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos: 0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 13
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 86.379,27
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	0	0,00	512	39,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	512	39,12
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	512	39,12
ES0110407048 - PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	EUR	0	0,00	105	8,02
ES0170138020 - PARTICIPACIONES AVIVA RENTA FIJA B	EUR	0	0,00	34	2,63
TOTAL IIC		0	0,00	139	10,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	651	49,77
BMG0585R1060 - ACCIONES ASSURED GUARANTY LTD	USD	0	0,00	16	1,22
BMG3198U1027 - ACCIONES ESSENT GROUP LTD	USD	0	0,00	13	0,99
BMG540501027 - ACCIONES LAZARD LTD	USD	0	0,00	15	1,15
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	16	1,25
US00164V1035 - ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	0	0,00	20	1,54
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION	USD	0	0,00	10	0,79
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	16	1,19
US0376123065 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	0	0,00	16	1,22
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	17	1,29
US1727551004 - ACCIONES CIRRUS LOGIC INC	USD	0	0,00	15	1,12
US2480191012 - ACCIONES DELUXE CORP	USD	0	0,00	14	1,08
US31847R1023 - ACCIONES FIRST AMERICAN FINAN	USD	0	0,00	15	1,13
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	0	0,00	14	1,05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	15	1,14
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	0	0,00	19	1,44
US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC	USD	0	0,00	15	1,13
US5528481030 - ACCIONES MGIC INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	12	0,95
US7502361014 - ACCIONES RADIANT GROUP INC	USD	0	0,00	13	0,99
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA INC	USD	0	0,00	13	1,03
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEUTICS	USD	0	0,00	14	1,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	298	22,80
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	950	72,57

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.