

IMPASSIVE WEALTH, FI

Nº Registro CNMV: 5295

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A.
and Consultants, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Capital Auditors

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: BBB+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Las IIC en las que invierta el fondo tomarán mayoritariamente como referencia índices de renta variable, renta fija y/o materias primas.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 40%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

La duración media de la cartera de renta fija entre 1 y 5 años. Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (BBB-).

No obstante, el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior.

No existen límites en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. Podrá estar expuesto hasta el 25% de exposición a materias primas a través de activos aptos.

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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,00	0,57	0,53
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	95.003,12	85.750,35
Nº de Partícipes	413	317
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	8.600	90,5236
2019	9.298	108,4336
2018	5.016	90,8688
2017		

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	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,52	-16,52	3,12	3,99	1,69	19,33			
Rentabilidad índice referencia	-16,65	-16,65	5,78	0,34	2,93	19,40			
Correlación	93,82	93,82	86,90	84,16	79,08	86,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,03	12-03-2020	-7,03	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,85	24-03-2020	4,85	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,12	30,12	6,69	8,92	7,43	7,57			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25			
MSCI ACWI INDEX-LBEATREU Index	33,88	33,88	5,82	8,02	7,14	7,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	36,62	36,62	1,13	1,98	1,64	1,47			

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

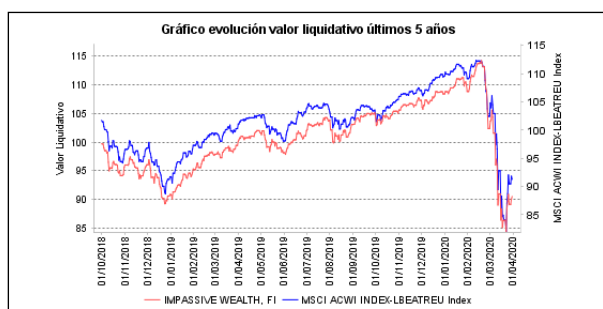
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,41	0,41	0,19	0,97	1,15		

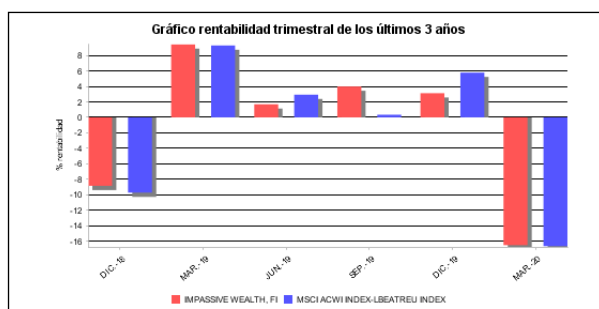
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.904	38	-18,49
Renta Fija Mixta Euro	606	29	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	8.743	357	-12,71
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.268	2.713	-11,38
Renta Variable Euro	1.458	16	-37,57
Renta Variable Internacional	8.370	103	-27,40
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.047	250	-10,84
Global	102.480	4.255	-13,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	185.876	7.761	-13,63

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.172	83,40	8.658	93,12
* Cartera interior	1.105	12,85	0	0,00
* Cartera exterior	6.067	70,55	8.658	93,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.453	16,90	642	6,90
(+/-) RESTO	-25	-0,29	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	8.600	100,00 %	9.298	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)	9.298	8.073	9.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,43	11,23	10,43	3,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,76	3,14	-17,76	-731,68
(+) Rendimientos de gestión	-17,55	3,38	-17,55	-680,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-54,68
+ Dividendos	0,11	0,18	0,11	-34,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	-25.250,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-17,60	3,20	-17,60	-714,10
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-608,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,21	22,61
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-10,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,44
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	-536,50
(+) Ingresos	0,00	-0,05	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,05	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.600	9.298	8.600	

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

3. Inversiones financieras

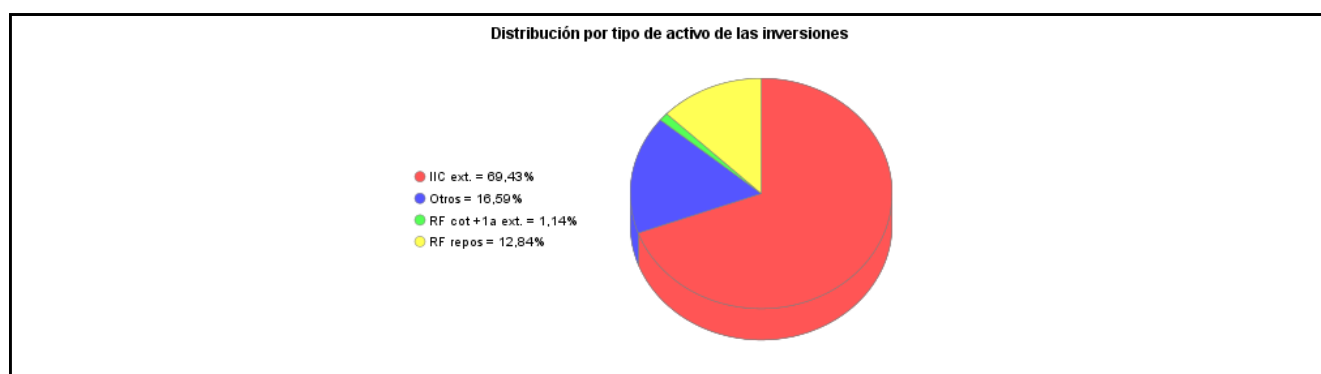
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.105	12,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.105	12,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.105	12,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	1,14	101	1,08
TOTAL RENTA FIJA	98	1,14	101	1,08
TOTAL IIC	5.969	69,43	8.558	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.067	70,57	8.658	93,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.172	83,41	8.658	93,11

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	
DB ETC INDEX PLC	FONDOS DB ETC INDEX PLC	365	Inversión
LYXOR WORLD WATER UC	FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	88	Inversión
SPDR MSCI EMERGING M	FONDOS SPDR MSCI EMERGING M	115	Inversión
ISHARES CORE MSCI PA	FONDOS ISHARES CORE MSCI PA	378	Inversión
ISHARES EUR ULTRASHO	FONDOS ISHARES EUR ULTRASHO	672	Inversión
SPDR MSCI EUROPE UCI	FONDOS SPDR MSCI EUROPE UCI	219	Inversión
VANECK VECTORS GOLD	FONDOS VANECK VECTORS GOLD	186	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES AUTOMATION &	FONDOS ISHARES AUTOMATION &	101	Inversión
ISHARES IV PLC-ISHAR	FONDOS ISHARES IV PLC-ISHAR	109	Inversión
ISHARES DIGITALISATI	FONDOS ISHARES DIGITALISATI	103	Inversión
XTRACKERS MSCI EUROP	FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	252	Inversión
XTRACKERS MSCI EUROP	FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	400	Inversión
ISHARES ASIA PROPERT	FONDOS ISHARES ASIA PROPERT	51	Inversión
XTRACKERS FTSE DEVEL	FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	184	Inversión
LYXOR CORE EURO STOX	FONDOS LYXOR CORE EURO STOX	286	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM	FONDOS AMUNDI INDEX MSCI EM	436	Inversión
LYXOR COMMODITIES TH	FONDOS LYXOR COMMODITIES TH	112	Inversión
AMUNDI PRIME EUROPE	FONDOS AMUNDI PRIME EUROPE	108	Inversión
AMUNDI PRIME JAPAN U	FONDOS AMUNDI PRIME JAPAN U	140	Inversión
POWERSHARES QQQ TRUS	FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	334	Inversión
VANGUARD FTSE ALL-WO	FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	4	Inversión
VANGUARD S&P 500 ETF	FONDOS VANGUARD S&P 500 ETF	456	Inversión
VANGUARD REIT ETF	FONDOS VANGUARD REIT ETF	189	Inversión
ISHARES MSCI JAPAN S	FONDOS ISHARES MSCI JAPAN S	47	Inversión
VANGUARD MID-CAP ETF	FONDOS VANGUARD MID-CAP ETF	156	Inversión
VANGUARD SMALL-CAP E	FONDOS VANGUARD SMALL-CAP E	396	Inversión
VANGUARD TOTAL STOCK	FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	4	Inversión
VANGUARD FTSE EMERGI	FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	4	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES MSCI CANADA	FONDOS ISHARES MSCI CANADA	54	Inversión
VANGUARD FTSE DEVELO	FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	4	Inversión
VANGUARD FTSE JAPAN	FONDOS VANGUARD FTSE JAPAN	10	Inversión
VANGUARD FTSE DEVELO	FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	4	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCI	FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	4	Inversión
Total otros subyacentes		5969	
TOTAL OBLIGACIONES		5969	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.104.611,64 euros con unos gastos de 100,86 euros.

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,0737%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de inversión del fondo es invertir mayoritariamente en ETFs de bajo coste y mantener una visión de largo plazo con un enfoque global ya que la única predicción que hacemos es que la economía mundial va a seguir expandiéndose y que los mercados bursátiles van a seguir siendo un mecanismo eficiente para capturar este crecimiento del valor. La gestión del fondo se basa en unas pautas matemáticas que se siguen de forma estricta. Dichas pautas utilizan precios que son realidades que nos guían en la inversión. Aunque la crisis actual del Covid-19 puede causar unos perjuicios económicos graves, no pensamos que a largo plazo estos perjuicios invaliden las tesis de inversión expresadas en el párrafo anterior.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se compone por el 75% MSCI ACWI INDEX y el 25% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index. El índice ha subido un -16,65% en este semestre mientras que el fondo ha subido un -16,52%.

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

En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 7,51% y el número de partícipes ha aumentado en 86.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -16,52% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,24%, y ha soportado unos gastos de 0,44% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del fondo se sitúa en 90,5236 a lo largo del período frente a 108,4335 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del fondo ha sido -16,52%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales decisiones de este trimestre han consistido en ampliar nuestra exposición en los ETFs que tenemos en cartera de modo permanente debido a las bajadas generalizadas en sus cotizaciones. Al mismo tiempo hemos liquidado nuestras inversiones temporales invertidas siguiendo un sistema tendencial.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.104.611,64 euros con unos gastos de 100,86 euros.

No se ha realizado operativa de derivados durante el trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 29,45% de tesorería.

La renta variable asciende a 0,00%.

La renta fija asciende a 1,14%.

La cartera está invertida al 0,00% en euros.

La cartera está invertida al 69,41% en otras IIC

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 86,27%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 86,27%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

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 de los fondos han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 30,12% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 24,18%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los movimientos de los mercados mundiales de renta variable han hecho que el valor liquidativo del fondo haya cambiado en proporción a lo que se podría esperar con nuestra estrategia de inversión. La disciplina con que contamos para definir nuestra inversión se denomina Asignación Estratégica de Activos Globales. Se trata de una estrategia a largo plazo en la que dividiremos el patrimonio disponible del fondo entre las clases de activos deseables existentes en el mundo. Para ello utilizamos principalmente ETFs.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
ES00000123K0 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
ES0000012E69 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
ES0000012F76 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	184	2,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.105	12,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.105	12,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.105	12,84	0	0,00
XS1958214964 - RENTA PACCAR FINANCIAL EUR 0,125 2022-03-07	EUR	98	1,14	101	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	1,14	101	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98	1,14	101	1,08
TOTAL RENTA FIJA		98	1,14	101	1,08
DE000A1E0HR8 - FONDOS DB ETC INDEX PLC	EUR	365	4,25	292	3,14
FR0010527275 - FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	EUR	88	1,03	96	1,03
IE00B1FZS244 - FONDOS ISHARES ASIA PROPERT	EUR	51	0,59	45	0,48
IE00B2QWDY88 - FONDOS ISHARES MSCI JAPAN S	EUR	47	0,54	47	0,50
IE00B3VVM84 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	EUR	4	0,04	0	0,00
IE00B3XXRP09 - FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	EUR	4	0,04	0	0,00
IE00B48X4842 - FONDOS SPDR MSCI EMERGING M	EUR	115	1,34	108	1,17
IE00B52MJY50 - FONDOS ISHARES CORE MSCI PA	EUR	378	4,40	382	4,11
IE00B52SF786 - FONDOS ISHARES MSCI CANADA	EUR	54	0,63	40	0,43
IE00B802KR88 - FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	EUR	0	0,00	954	10,26
IE00B945VV12 - FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	EUR	4	0,04	0	0,00
IE00B95PGT31 - FONDOS VANGUARD FTSE JAPAN	EUR	10	0,12	0	0,00
IE00B9F5YL18 - FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	EUR	4	0,04	0	0,00
IE00BC7GZW19 - FONDOS SPDR BLOOMBERG BARCL	EUR	0	0,00	630	6,77
IE00BCRY6557 - FONDOS ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	672	7,82	612	6,58
IE00BKWQ0Q14 - FONDOS SPDR MSCI EUROPE UCI	EUR	219	2,55	239	2,57
IE00BP3QZ601 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	185	1,99
IE00BQQP9F84 - FONDOS VANECK VECTORS GOLD	EUR	186	2,16	145	1,56
IE00BQQP9H09 - FONDOS VANECK VECTORS MORN	EUR	0	0,00	673	7,24
IE00BYZK4552 - FONDOS ISHARES AUTOMATION &	EUR	101	1,17	96	1,03
IE00BYZK4776 - FONDOS ISHARES IV PLC-ISHAR	EUR	109	1,27	87	0,94
IE00BYZK4883 - FONDOS ISHARES DIGITALISATI	EUR	103	1,20	90	0,97
LU0322253732 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	252	2,93	255	2,75
LU0322253906 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	400	4,65	321	3,46
LU0489337690 - FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	184	2,14	186	2,00
LU0908501058 - FONDOS LYXOR CORE EURO STOXX	EUR	286	3,33	281	3,02
LU1437017350 - FONDOS AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	436	5,07	462	4,97
LU1829218749 - FONDOS LYXOR COMMODITIES TH	EUR	112	1,30	105	1,13
LU1931974262 - FONDOS AMUNDI PRIME EUROPE	EUR	108	1,26	85	0,91
LU1931974775 - FONDOS AMUNDI PRIME JAPAN U	EUR	140	1,62	128	1,38
US46090E1038 - FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	USD	334	3,89	255	2,74
US46138E3541 - FONDOS INVESCO S&P 500 LOW	USD	0	0,00	648	6,97
US46432F3964 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	USD	0	0,00	112	1,20
US9220427754 - FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	USD	4	0,04	0	0,00
US9229083632 - FONDOS VANGUARD S&P 500 ETF	USD	456	5,31	388	4,18
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	189	2,19	184	1,98
US9229086296 - FONDOS VANGUARD MID-CAP ETF	USD	156	1,82	125	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9229087518 - FONDOS VANGUARD SMALL-CAP E	USD	396	4,61	301	3,23
US9229087690 - FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	USD	4	0,04	0	0,00
TOTAL IIC		5.969	69,43	8.558	92,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.067	70,57	8.658	93,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.172	83,41	8.658	93,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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