

ESFERA, FI
Nº Registro CNMV: 4975

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** SANTANDER **Rating Depositarario:** A3

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / DARWIN

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (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	1,23	0,60	2,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.991,88	6.865,48
Nº de Partícipes	23	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	687	98,2301
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	0,34	0,00	0,34	1,00	0,00	1,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	1,24	2,04						
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	27-07-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,58	12-07-2018				

(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	5,41	4,81	4,17						
Ibex-35	13,14	10,50	13,45						
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34						
MSCI ACWI INDEX USD	0,00	0,00	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	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.

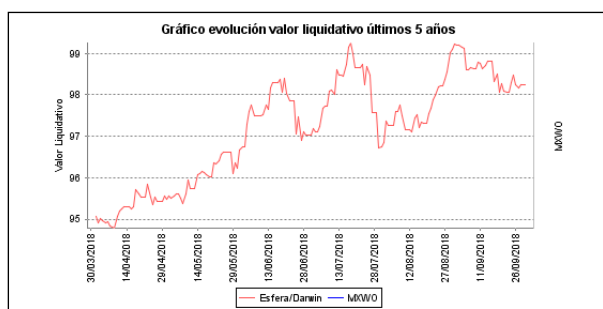
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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
Ratio total de gastos (iv)									

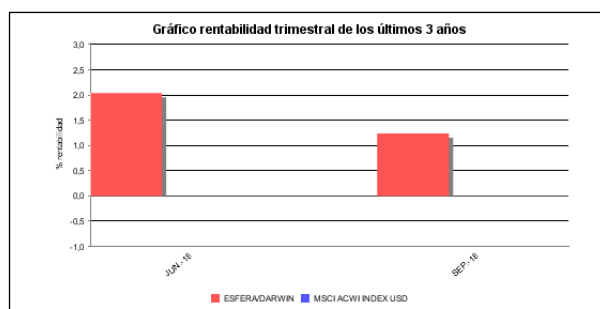
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	559	81,37	538	80,78
* Cartera interior	353	51,38	380	57,06
* Cartera exterior	206	29,99	158	23,72
* 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)	124	18,05	107	16,07
(+/-) RESTO	4	0,58	20	3,00
TOTAL PATRIMONIO	687	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	653	727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,81	0,00	1,80	-123.100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	2,02	3,17	-37,02
(+) Rendimientos de gestión	1,77	2,57	4,23	-29,33
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	35,74
+ Dividendos	0,03	0,06	0,09	-44,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,26	3,15	5,29	-26,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,11	-2,70	-3,72	57,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	0,15	0,52	154,25
± Otros resultados	0,21	1,92	2,06	-88,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,57	-1,12	3,71
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,66	-4,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-4,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,11	-0,24	-27,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,11	47,73
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,06	-42,18
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,06	178,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-87,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	687	666	687	

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

3. Inversiones financieras

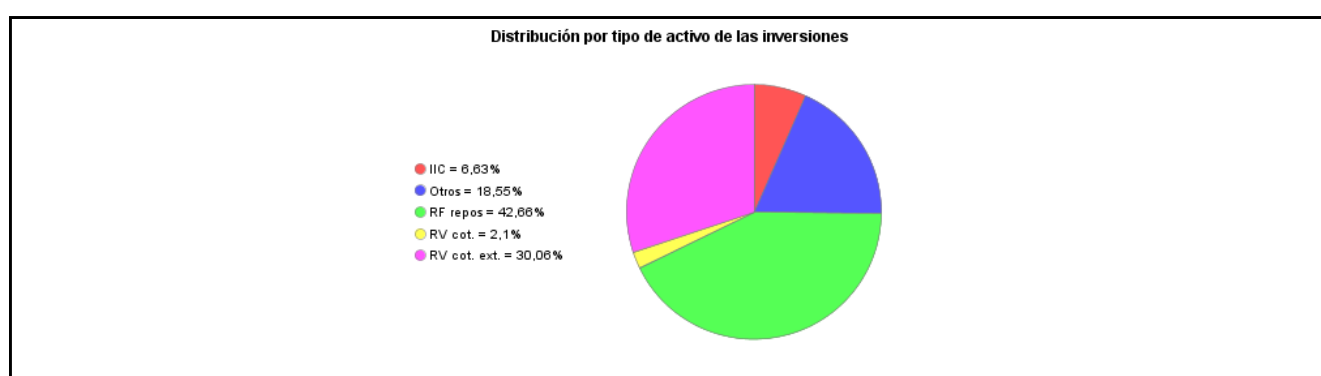
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	293	42,66	330	49,54
TOTAL RENTA FIJA	293	42,66	330	49,54
TOTAL RV COTIZADA	14	2,10	7	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	14	2,10	7	1,11
TOTAL IIC	45	6,63	43	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	353	51,39	380	57,09
TOTAL RV COTIZADA	206	30,06	158	23,75
TOTAL RENTA VARIABLE	206	30,06	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	206	30,06	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	559	81,45	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	63	Inversión
Total subyacente renta variable		63	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000	252	Inversión
E-MICRO USDS	FUTURO E-MICRO USDS 12500	25	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		278	
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	35	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	10	Inversión
Total otros subyacentes		45	
TOTAL OBLIGACIONES		386	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZUL Número de registro: 268081

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 41,77% 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: 0,2698%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 19,46% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 58,68%. La renta fija asciende a 41,32%. La cartera está invertida al 57,00% en euros. La cartera está invertida al 6,62% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 62,62%. **Apalancamiento medio del periodo indirecto:** 6,54%. 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 Hemos reducido considerablemente la exposición al riesgo debido a nuestro análisis general de los índices en los que actuamos. La inversión en productos derivados ha sido muy limitada durante el trimestre. Los resultados aconsejan reducir al mínimo la exposición a este instrumento. La decisión más importante ha sido la de reducir el patrimonio invertido en acciones debido a las señales que nos envían nuestros indicadores de riesgo. Hemos desinvertido en casi toda la cartera. Solo mantenemos posiciones en RGEN, TMUS, EDF y los fondos Robotics, Yosemite y AIEQ. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento han sido Robotics, WWE, HAE y FTNT. La operativa en derivados ha tenido como objetivo el de cobertura. 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 trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 3,11% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,24% y ha soportado unos gastos de 0,54% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0 % sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,36%. 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 4,81% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 98.2301 a lo largo del período frente a 97.0239 del periodo anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	293	42,66	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	330	49,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		293	42,66	330	49,54
TOTAL RENTA FIJA		293	42,66	330	49,54
ES0109067019 - ACCIONES[AMADEUS IT HOLDING S	EUR	14	2,10	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES[ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	7	1,11
TOTAL RV COTIZADA		14	2,10	7	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		14	2,10	7	1,11
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	35	5,11	33	4,89
ES0131462048 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	10	1,52	10	1,55
TOTAL IIC		45	6,63	43	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		353	51,39	380	57,09
CA85570W1005 - ACCIONES[STARS GROUP INC/THE	USD	0	0,00	11	1,73
DE0005313704 - ACCIONES[CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	12	1,69	0	0,00
DE0007472060 - ACCIONES[WIRECARD AG	EUR	7	1,09	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES[KERING	EUR	0	0,00	8	1,16
FR0010242511 - ACCIONES[ELECTRICITE DE FRANC	EUR	12	1,72	0	0,00
GB00BVVBC028 - ACCIONES[STERIS PLC	USD	12	1,73	0	0,00
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
US0231351067 - ACCIONES[AMAZON.COM INC	USD	10	1,51	0	0,00
US0576652004 - ACCIONES[BALCHEM CORP	USD	0	0,00	10	1,51
US1013881065 - ACCIONES[BOTTOMLINE TECHNOLOG	USD	10	1,41	0	0,00
US16122W1080 - ACCIONES[CHARTER FINANCIAL CO	USD	0	0,00	7	1,09
US16359R1032 - ACCIONES[CHEMED CORP	USD	0	0,00	9	1,32
US22160K1051 - ACCIONES[COSTCO WHOLESALE COR	USD	16	2,36	0	0,00
US22266L1061 - ACCIONES[COUPA SOFTWARE INC	USD	7	0,99	5	0,80
US30214U1025 - ACCIONES[EXPONENT INC	USD	11	1,61	10	1,49
US34959E1091 - ACCIONES[FORTINET INC	USD	10	1,50	7	1,04
US4050241003 - ACCIONES[HAEMONETICS CORP	USD	9	1,30	7	1,04
US5805891091 - ACCIONES[MCGRATH RENTCORP	USD	0	0,00	8	1,14
US5949181045 - ACCIONES[MICROSOFT CORP	USD	11	1,65	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES[PTC INC	USD	0	0,00	8	1,27
US6974351057 - ACCIONES[PALO ALTO NETWORKS I	USD	0	0,00	7	1,06
US7599161095 - ACCIONES[REPLIGEN CORP	USD	10	1,46	0	0,00
US78463M1071 - ACCIONES[SPS COMMERCE INC	USD	8	1,12	6	0,85
US8125781026 - ACCIONES[SEATTLE GENETICS INC	USD	7	0,98	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES[IT-MOBILE US INC	USD	9	1,36	0	0,00
US87874R1005 - ACCIONES[TECHTARGET INC	USD	0	0,00	9	1,35
US91732J1025 - ACCIONES[US ECOLOGY INC	USD	7	1,07	0	0,00
US9222801022 - ACCIONES[VARONIS SYSTEMS INC	USD	0	0,00	6	0,86
US92343E1029 - ACCIONES[VERISIGN INC	USD	12	1,71	0	0,00
US9292361071 - ACCIONES[WD-40 CO	USD	11	1,62	0	0,00
US98156Q1085 - ACCIONES[WWE	USD	15	2,18	11	1,68
TOTAL RV COTIZADA		206	30,06	158	23,75
TOTAL RENTA VARIABLE		206	30,06	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		206	30,06	158	23,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		559	81,45	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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Commodity Index. Se invertirá principalmente en los mercados de derivados de materias primas (spreads con futuros) basándose en análisis cuantitativo de las pautas estacionales y fundamental. El resto se invertirá en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto 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 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 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 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	7.268,20	6.338,91
Nº de Partícipes	25	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	738	101,5448
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	0,34	0,06	0,40	1,01	0,12	1,13	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,32	0,70	0,65	0,96					
Rentabilidad índice referencia	0,00	0,00	63,16	0,00	0,00				
Correlación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	02-07-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,25	10-07-2018				

(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	6,20	8,90	5,21	2,99					
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51					
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17					
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	9,37	0,00	9,22	9,59					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	2,40	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.

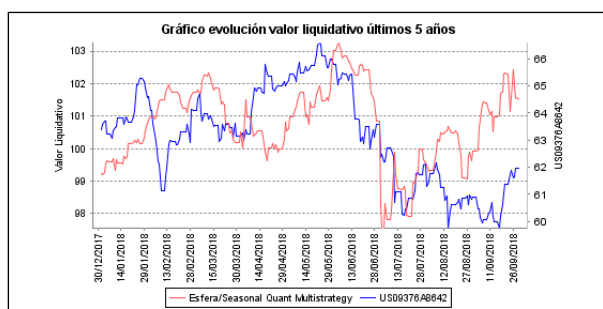
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,67	0,54	0,63	0,50	1,97				

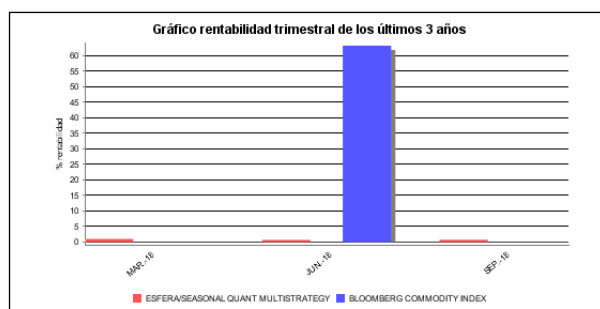
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	556	75,34	519	81,22
* Cartera interior	552	74,80	519	81,22
* Cartera exterior	4	0,54	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)	121	16,40	106	16,59
(+/-) RESTO	61	8,27	14	2,19
TOTAL PATRIMONIO	738	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	639	459	265	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,42	33,94	52,88	-47,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	0,19	1,08	343,08
(+) Rendimientos de gestión	1,38	0,79	2,55	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	1,87
+ 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)	-0,01	-0,29	-0,31	94,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,25	0,78	2,38	97,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,15	0,31	0,50	-40,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,60	-1,47	38,33
- Comisión de gestión	-0,40	-0,35	-0,87	-41,01
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,06	-25,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,13	-0,30	-34,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,10	10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,14	-89,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	738	639	738	

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

3. Inversiones financieras

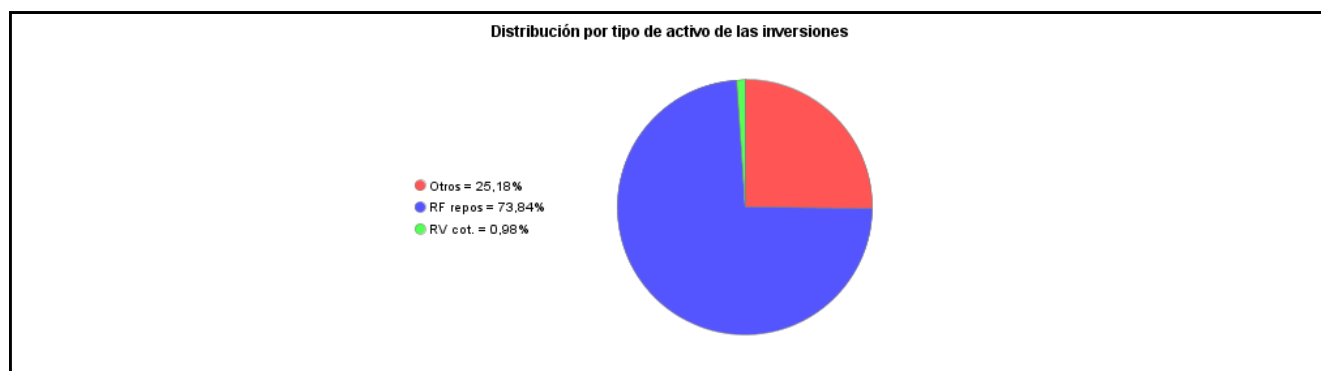
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	545	73,84	512	80,10
TOTAL RENTA FIJA	545	73,84	512	80,10
TOTAL RV COTIZADA	7	0,98	7	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE	7	0,98	7	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	552	74,82	519	81,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	552	74,82	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
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	4	Inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	26	Inversión
Total subyacente renta variable		31	
ZSK19	OPCION ZSK19 5000	3.650	Inversión
Total otros subyacentes		3650	
TOTAL DERECHOS		3681	
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	1.680	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	4.197	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	1.683	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	2.099	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	2.097	Inversión
Total subyacente renta fija		11756	
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	12	Inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	7	Inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	10	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	497	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	273	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	257	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	346	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	269	Inversión
SOYBEAN	OPCION SOYBEAN 5000	1.554	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	975	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	865	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	285	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	250	Inversión
NY HARBOR RBOBS	FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000	346	Inversión
SOYBEAN MEAL	FUTURO SOYBEAN MEAL 100	270	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	525	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	128	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	192	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	424	Inversión
Total otros subyacentes		7456	
TOTAL OBLIGACIONES		19241	

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

Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZULNúmero de registro: 268081

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 41,27% 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: 0.6512%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 37,97% de tesorería al final del periodo La renta variable ascienda a 95,56% La renta fija ascienda a 4,44% La cartera está invertida al 90,71% en euros No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 VaR medio del periodo: 3,02% 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 En los mercados hemos visto y seguimos viendo mucha volatilidad. Las desviaciones son muy por encima de la media y esto nos lleva a tener más volatilidad de la esperada en la cartera. Al ser estrategias de regresión a la media, vigilamos la exposición y la ajustamos en caso de tener una volatilidad por encima de nuestra máxima expectativa. La volatilidad en el mercado de crudo, en especial, durante el verano por la alta demanda y un problema en una tubería en Canadá nos han hecho tener una desviación muy fuerte, esta desviación ha sido en contra de nuestra posición. Al ser una desviación temporal hemos reducido posición y esperado la normalización de la misma. Hemos sido capaces de reestablecer parte de la estrategia que se cerró finalmente. Desde entonces hemos entrado en el mercado de carne donde nos encontramos en desviaciones históricas y ahora esperamos que el mercado del contado haga que el mercado de futuros se normalice. La enfermedad de la Fiebre Africana está haciendo que haya mucha volatilidad en el mercado de carne. Teniendo en cuenta esto, ajustamos las posiciones en base a las desviaciones. Hemos cerrado en el trimestre las operaciones en el Crudo y hemos aperturado Operaciones en Lean Hogs. También, hemos cerrado todas las mariposas de crudo. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento son los referidos al crudo, lean hogs y Feeder Cattles. El objetivo perseguido con la operativa de derivados es el de la especulación. El método empleado para el cálculo del VaR es el absoluto. No existen activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS

DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.**En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 15,46% y el número de partícipes ha ascendido en 4. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,70% y ha soportado unos gastos de 0,54% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,09% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,36%.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 8,90% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 101.5448 a lo largo del período frente a 100.8386 del periodo anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	545	73,84	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	512	80,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		545	73,84	512	80,10
TOTAL RENTA FIJA		545	73,84	512	80,10
ES0150480111 - ACCIONESINYESA VALORES CORP S	EUR	7	0,98	7	1,14
TOTAL RV COTIZADA		7	0,98	7	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE		7	0,98	7	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		552	74,82	519	81,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		552	74,82	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	7.523,26	7.523,00
Nº de Partícipes	5	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	598	79,4785
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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	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	-19,12	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 (%)	-0,85	27-09-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,01	28-09-2018				

(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	13,11	4,42	16,15	15,38					
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51					
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,62	8,62	14,33	0,00					

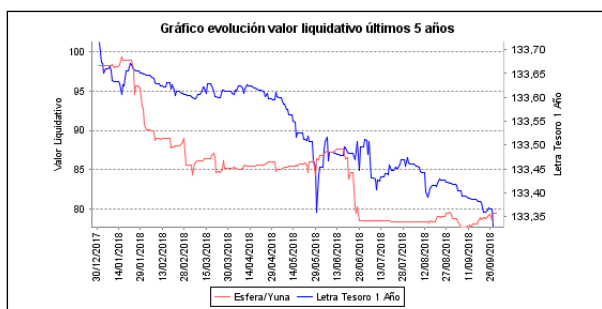
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

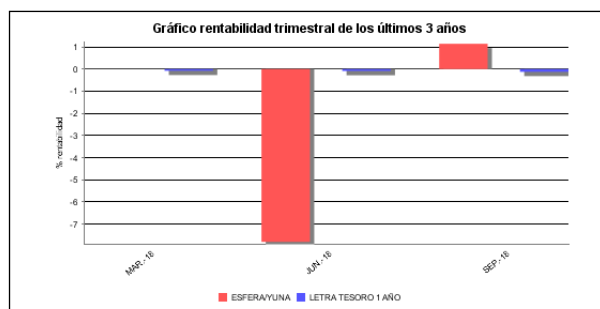
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,57	0,74	0,42	0,62				

(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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	441	73,75	491	83,08
* Cartera interior	441	73,75	491	83,08
* 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)	159	26,59	103	17,43

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-2	-0,33	-2	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	598	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	591	581	257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	9,45	11,89	-99,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,14	-7,92	-8,62	-113,39
(+) Rendimientos de gestión	1,79	-7,44	-7,26	-122,40
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	29,96
+ 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)	1,80	-7,43	-7,24	-122,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,59	-1,48	2,62
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,82	5,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	6,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,13	-0,35	-16,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,11	10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,14	-41,03
(+) Ingresos	-0,01	0,11	0,12	-109,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,11	0,12	-109,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	598	591	598	

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

3. Inversiones financieras

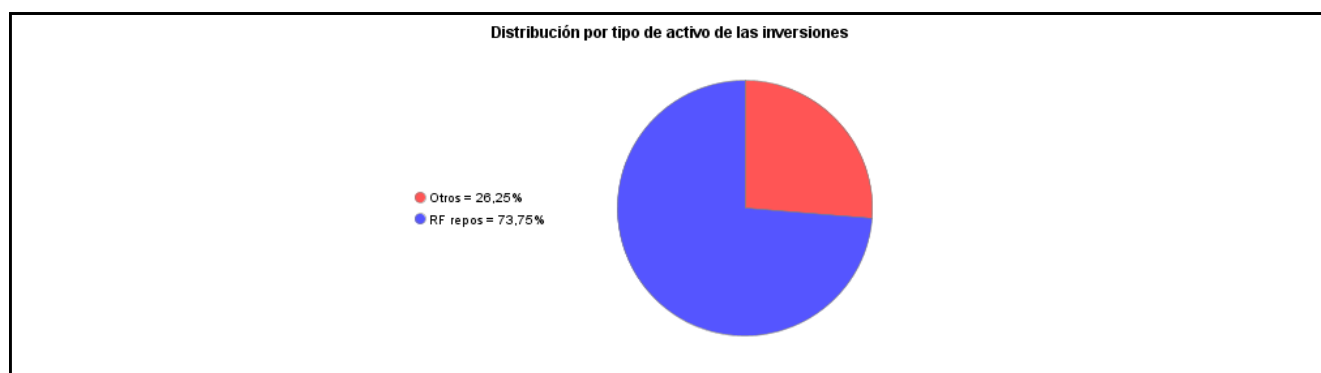
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	441	73,75	491	83,05
TOTAL RENTA FIJA	441	73,75	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	441	73,75	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	441	73,75	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

(H)Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZUL Número de registro: 268081

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 44,83% y 45,83% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. Corretajes: 0,0921%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar. CARTERA FINAL DEL

PERIODO La cartera cuenta con un 26,61% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende 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: 8,00%. 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 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 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. Todo el resultado procede de posiciones en el Futuro del Dax. El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de especulación, debido a la volatilidad. No hay activos en circunstancias especiales.

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

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 1,14% y el número de partícipes se ha aumentado en 2. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,14% y ha soportado unos gastos de 0,57% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,36%. 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 4,42% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 79,4785 a lo largo del período frente a 78,5846 del periodo anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	441	73,75	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	491	83,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		441	73,75	491	83,05
TOTAL RENTA FIJA		441	73,75	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		441	73,75	491	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		441	73,75	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 / 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	2,11	0,56	3,49	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.326,93	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	431	99,6023
2017	1.028	100,4059
2016	904	101,4962
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,80	1,63	2,87	-5,11	1,08	-1,07			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	17-09-2018	-1,55	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-09-2018	1,43	14-06-2018		

(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	6,89	4,82	6,13	9,04	5,65	4,97			
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51	12,76	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17	0,73	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	4,94	0,00	3,22	3,22			

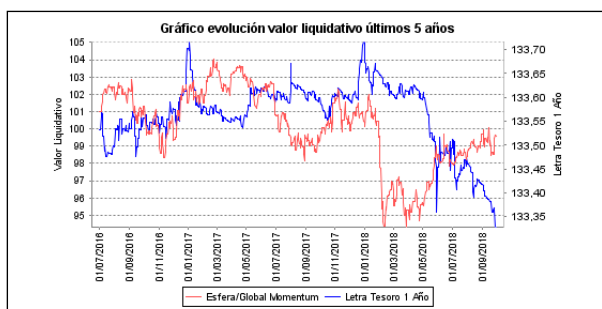
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

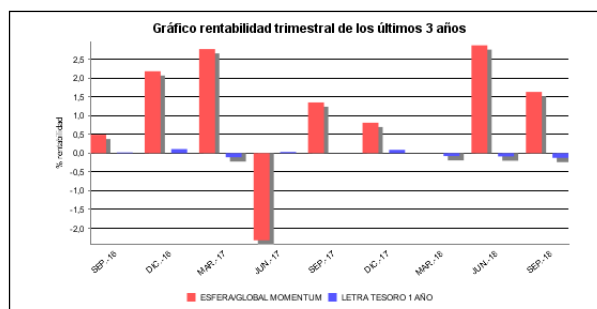
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,64	0,62	0,46	0,59	0,75	2,14			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	384	89,10	267	70,63
* Cartera interior	11	2,55	164	43,39
* Cartera exterior	373	86,54	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)	60	13,92	98	25,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-13	-3,02	14	3,70
TOTAL PATRIMONIO	431	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	378	501	1.028	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,58	-27,89	-16,69	-133,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,52	3,08	3,91	-59,95
(+) Rendimientos de gestión	2,18	3,66	4,90	-51,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	40,58
+ Dividendos	0,10	0,25	0,29	-67,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	1,59	2,00	-60,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-1,53	-1,49	92,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	2,85	3,64	-58,93
± Otros resultados	0,01	0,50	0,46	-98,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,61	-1,01	-11,32
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,55	18,36
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,04	18,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,16	-0,28	0,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,10	10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	-38,57
(+) Ingresos	-0,01	0,03	0,02	-127,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,03	0,02	-127,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	431	378	431	

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

3. Inversiones financieras

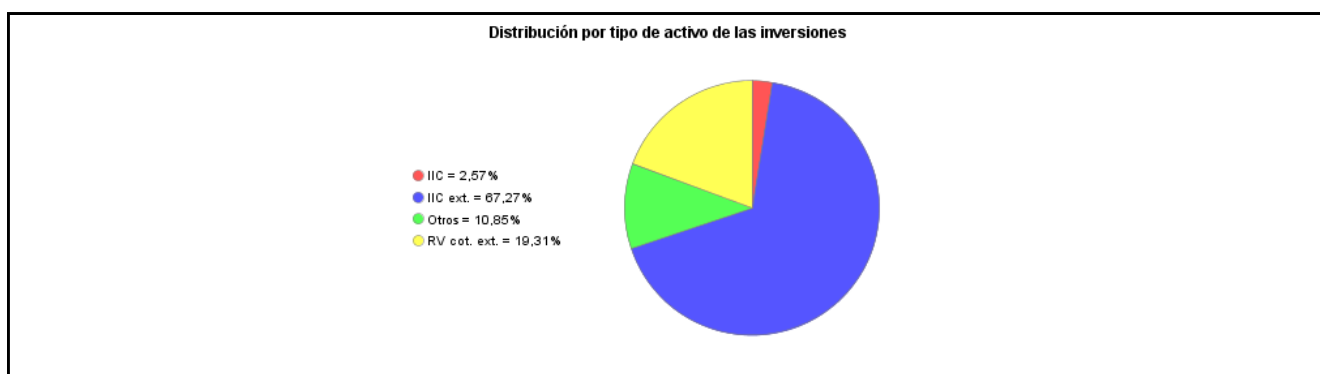
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	164	43,37
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	164	43,37
TOTAL IIC	11	2,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11	2,57	164	43,37
TOTAL RV COTIZADA	83	19,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	83	19,31	0	0,00
TOTAL IIC	290	67,27	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	373	86,58	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	384	89,15	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	
ISHARES TECDEX UCITS	FONDOS ISHARES TECDEX UCITS	7	Inversión
DEKA STOXX EUROPE ST	FONDOS DEKA STOXX EUROPE ST	7	Inversión
SPDR S&P U.S. HEALTH	FONDOS SPDR S&P U.S. HEALTH	7	Inversión
INVESCO KBW NASDAQ F	FONDOS INVESCO KBW NASDAQ F	7	Inversión
XTRACKERS MSCI USA S	FONDOS XTRACKERS MSCI USA S	7	Inversión
INVESCO S&P SMALLCAP	FONDOS INVESCO S&P SMALLCAP	7	Inversión
ISHARES RUSSELL 1000	FONDOS ISHARES RUSSELL 1000	6	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES IBOXX \$ HIGH	FONDOS ISHARES IBOXX \$ HIGH	5	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	24	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR	FONDOS ENERGY SELECT SECTOR	6	Inversión
TECHNOLOGY SELECT SE	FONDOS TECHNOLOGY SELECT SE	6	Inversión
VANGUARD SMALL-CAP G	FONDOS VANGUARD SMALL-CAP G	6	Inversión
ISHARES S&P SMALL CA	FONDOS ISHARES S&P SMALL CA	7	Inversión
VANGUARD SMALL-CAP V	FONDOS VANGUARD SMALL-CAP V	5	Inversión
SEILERN INTERNATIONAL	OTRAS SEILERN INTERNATIONAL	11	Inversión
SPDR S&P US DIVIDEND	FONDOS SPDR S&P US DIVIDEND	7	Inversión
XTRACKERS MSCI WORLD	FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	7	Inversión
SPDR S&P U.S. HEALTH	FONDOS SPDR S&P U.S. HEALTH	7	Inversión
SPDR S&P U.S. INDUST	FONDOS SPDR S&P U.S. INDUST	7	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	OTRAS GOLDMAN SACHS - SICA	11	Inversión
LYXOR MSCI WORLD HEA	FONDOS LYXOR MSCI WORLD HEA	7	Inversión
G FUND - AVENIR EURO	OTRAS G FUND - AVENIR EURO	11	Inversión
OSSIAM SHILLER BARCL	FONDOS OSSIAM SHILLER BARCL	7	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCI	FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	28	Inversión
ALGER SICAV - ALGER	OTRAS ALGER SICAV - ALGER	11	Inversión
POWERSHARES QQQ TRUS	FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	6	Inversión
CONSUMER DISCRETIONA	FONDOS CONSUMER DISCRETIONA	7	Inversión
ISHARES 20 YEAR TRE	FONDOS ISHARES 20 YEAR TRE	6	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	11	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES NASDAQ 100 U	FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	15	Inversión
ISHARES NASDAQ 100 U	FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	7	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	7	Inversión
L&G PHARMA BREAKTHRO	FONDOS L&G PHARMA BREAKTHRO	7	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	7	Inversión
SPDR S&P U.S. CONSUM	FONDOS SPDR S&P U.S. CONSUM	7	Inversión
Total otros subyacentes		301	
TOTAL OBLIGACIONES		301	

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

Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZULNúmero de registro: 268081

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

	SI	NO
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 93,32% 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: 0,1738%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar. CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 13,89% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 83,15% La renta fija asciende a 16,85% La cartera está invertida al 46,01% en euros La cartera está invertida al 23,05% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 41,21% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 39,35% El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. INFORMACIÓN SOBRE 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 trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 13,98% y el número de partícipes ha disminuido en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,63% y ha soportado unos gastos de 0,62% 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 -0,36%. 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 4,82% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 99.6023 a lo largo del período frente a 98.0049 del período anterior.

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	164	43,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	164	43,37
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	164	43,37
ES0110407097 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	11	2,57	0	0,00
TOTAL IIC		11	2,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11	2,57	164	43,37
US0079031078 - ACCIONES[ADVANCED MICRO DEVIC	USD	14	3,18	0	0,00
US2371941053 - ACCIONES[DARDEN RESTAURANTS I	USD	7	1,56	0	0,00
US25470F1049 - ACCIONES[DISCOVERY COMMUNICAT	USD	8	1,87	0	0,00
US38911N2062 - ADR[GRAVITY CO LTD	USD	7	1,70	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES[QUINTILES IMS HOLDIN	USD	14	3,32	0	0,00
US60855R1005 - ACCIONES[MOLINA HEALTHCARE IN	USD	10	2,23	0	0,00
US62944T1051 - ACCIONES[INVR INC	USD	6	1,48	0	0,00
US94946T1060 - ACCIONES[WELLCARE HEALTH PLAN	USD	17	3,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		83	19,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		83	19,31	0	0,00
DE0005933972 - FONDOS[ISHARES TECDEX UCITS	EUR	7	1,53	0	0,00
DE000ETFL037 - FONDOS[DEKA STOXX EUROPE ST	EUR	7	1,58	0	0,00
IE00B2NXXW18 - OTRAS[SEILERN INTERNATIONA	EUR	11	2,57	0	0,00
IE00B2QWCY14 - FONDOS[ISHARES S&P SMALL CA	USD	7	1,59	0	0,00
IE00B3XXRP09 - FONDOS[VANGUARD S&P 500 UCI	USD	28	6,56	26	6,98
IE00B53S2B19 - FONDOS[ISHARES NASDAQ 100 U	EUR	22	5,18	14	3,66
IE00B6YX5D40 - FONDOS[SPDR S&P US DIVIDEND	EUR	7	1,63	0	0,00
IE00B7B1F4N50 - FONDOS[ISHARES EDGE MSCI US	EUR	7	1,67	0	0,00
IE00BF0H7608 - FONDOS[L&G PHARMA BREAKTHRO	EUR	7	1,65	0	0,00
IE00BL25JL35 - FONDOS[XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	7	1,65	0	0,00
IE00BP3QZ825 - FONDOS[ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	7	1,67	0	0,00
IE00BWBXM278 - FONDOS[SPDR S&P U.S. CONSUM	EUR	7	1,67	0	0,00
IE00BWBXM617 - FONDOS[SPDR S&P U.S. HEALTH	EUR	14	3,36	0	0,00
IE00BWBXM724 - FONDOS[SPDR S&P U.S. INDUST	EUR	7	1,62	0	0,00
IE00BYMS5W68 - FONDOS[INVESCO KBW NASDAQ F	USD	7	1,60	0	0,00
LU0133265412 - OTRAS[GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	11	2,54	0	0,00
LU0274210672 - FONDOS[XTRACKERS MSCI USA S	EUR	7	1,65	0	0,00
LU0533033238 - FONDOS[LYXOR MSCI WORLD HEA	EUR	7	1,66	0	0,00
LU0675297237 - OTRAS[G FUND - AVENIR EURO	EUR	11	2,52	0	0,00
LU1079841273 - FONDOS[JOSSIAM SHILLER BARCL	EUR	7	1,69	0	0,00
LU1339879832 - OTRAS[ALGER SICAV - ALGER	EUR	11	2,50	0	0,00
US46090E1038 - FONDOS[POWERSHARES QQQ TRUS	USD	6	1,30	0	0,00
US46138E1495 - FONDOS[INVESCO S&P SMALLCAP	USD	7	1,60	0	0,00
US4642874329 - FONDOS[ISHARES 20 YEAR TRE	USD	6	1,48	0	0,00
US4642876225 - FONDOS[ISHARES RUSSELL 1000	USD	6	1,29	0	0,00
US4642885135 - FONDOS[ISHARES IBOXX \$ HIGH	USD	5	1,26	0	0,00
US4642887453 - FONDOS[ISHARES GLOBAL CONSU	USD	0	0,00	13	3,41
US46432F3964 - FONDOS[ISHARES EDGE MSCI US	USD	24	5,56	22	5,81
US78464A3591 - FONDOS[SPDR BARCLAYS CONVER	USD	0	0,00	6	1,50
US81369Y4070 - FONDOS[CONSUMER DISCRETIONA	USD	7	1,52	0	0,00
US81369Y5069 - FONDOS[ENERGY SELECT SECTOR	USD	6	1,31	0	0,00
US81369Y8030 - FONDOS[TECHNOLOGY SELECT SE	USD	6	1,29	0	0,00
US9220427754 - FONDOS[VANGUARD FTSE ALL-WO	USD	0	0,00	22	5,86
US9229085959 - FONDOS[VANGUARD SMALL-CAP G	USD	6	1,31	0	0,00
US9229086114 - FONDOS[VANGUARD SMALL-CAP V	USD	5	1,26	0	0,00
TOTAL IIC		290	67,27	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		373	86,58	103	27,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		384	89,15	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	0,27	0,00	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	21.257,25	19.887,15
Nº de Partícipes	250	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	3.883	182,6578
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	0,34	0,64	0,98	1,01	1,13	2,14	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	13,87	7,56	3,51	2,27	3,48	25,21			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	05-09-2018	-2,76	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	12-07-2018	2,15	09-03-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,07	9,60	13,86	17,77	10,49	9,68			
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51	12,76	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17	0,73	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,99	9,99	8,72	0,00	7,52	7,52			

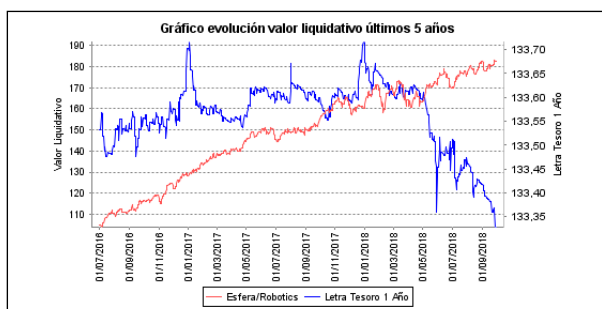
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

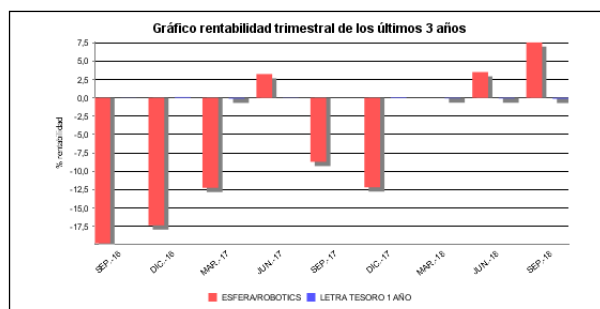
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,40	0,39	0,42	1,74			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.829	98,61	3.219	95,32
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.829	98,61	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)	128	3,30	174	5,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-74	-1,91	-16	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	3.883	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.377	3.228	2.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,92	1,29	8,75	489,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,15	3,29	10,95	139,72
(+) Rendimientos de gestión	8,27	4,01	12,87	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,31	0,37	0,70	-8,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,29	5,47	14,33	66,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-1,87	-2,15	82,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,04	-0,01	-223,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,72	-1,92	69,51
- Comisión de gestión	-0,98	-0,63	-1,68	-71,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-11,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-20,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,11	-137,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.883	3.377	3.883	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL RENTA VARIABLE	3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.832	98,69	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
TOTAL DERECHOS		0	
Spotify	OPCION Spotify 100	0	Inversión
Spotify	OPCION Spotify 100	0	Inversión
Spotify	OPCION Spotify 100	1	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	1	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	4	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	6	Inversión
Total subyacente renta variable		13	
6EZ18	OPCION 6EZ18 125000	7	Cobertura
6EZ18	OPCION 6EZ18 125000	1	Cobertura
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000	1.514	Cobertura
6EZ18	OPCION 6EZ18 125000	23	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1546	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1559	

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

Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZULNúmero de registro: 268081

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: 0,0378%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 4,51% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 96,83% La renta variable asciende a 3,17% La cartera está invertida al 26,98% en euros No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 40,40% 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 En este tercer trimestre del año la bolsa ha seguido subiendo acompañando a los buenos resultados de las compañías, especialmente en EEUU. En Europa, las tensiones políticas en Italia han provocado más altibajos y un comportamiento plano. La subida de tipos en USA continúa según lo esperado, lo que puede cuestionar las valoraciones de la bolsa. Sin embargo, al ser nuestra estrategia a largo plazo no es algo que nos deba preocupar más allá de aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Esperamos una moderación en los múltiplos de valoración de las empresas por lo que va a ser especialmente importante apostar por aquellas empresas con un crecimiento suficiente para compensar esas valoraciones. Seguimos apostando por invertir en empresas excelentes más que buscar precios excelentes, en busca de obtener rendimientos excelentes a largo plazo. Aunque es esperable que durante algún periodo se produzcan correcciones en los precios consideramos que aprovechar el crecimiento a largo plazo de la robótica merece asumir ese riesgo, sin embargo nos mantenemos atentos a la evolución del mercado para realizar coberturas de divisa y de mercado que nos permitan mitigar posibles retrocesos e incluso aprovecharnos de ellos. La evolución de los mercados ha acompañado la evolución del fondo. Mantenemos la cobertura dinámica de divisa. Además, hemos abandonado nuestras inversiones en China debido a las dudas sobre las cuentas en esas empresas y el posible conflicto comercial con EEUU. Durante este trimestre se han realizado rotaciones para equilibrar los porcentajes de los diferentes sectores y empresas, especialmente aprovechando los mejores precios en empresas europeas. El principal cambio de la cartera durante este periodo ha sido la desinversión de Tencent, Alibaba, Baidu y Netease. Hemos añadido empresas del sector videojuegos (EA, Take-Two y Activision) y de comercio electrónico (Wix, Shopify) debido a su apuesta por la inteligencia artificial. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido Softbank, Omnicell y John Bean Technologies. Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la cobertura, siendo la cobertura promedio durante el periodo del 55,56%. No existen activos en circunstancias especiales.

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

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

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

En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 14,97% y el número de partícipes ha aumentado en 32. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 7,56% y ha soportado unos gastos de 0,40% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,40% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,36%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 9,60% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 182.6578 a lo largo del período frente a 169.8177 del periodo anterior.

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	132	3,39	0	0,00
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	100	2,57	98	2,91
DE0005488100 - ACCIONES ISRA VISION AG	EUR	102	2,63	95	2,80
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	104	2,68	76	2,25
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	97	2,50	80	2,37
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	131	3,37	109	3,23
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	104	2,67	87	2,57
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD	USD	103	2,66	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	159	4,10	139	4,11
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	EUR	0	0,00	69	2,05
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	31	0,80	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	108	2,79	94	2,78
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	100	2,58	0	0,00
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	108	3,19
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	99	2,54	92	2,71
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	136	3,51	119	3,53
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	136	3,51	116	3,42
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	91	2,34	76	2,25
US0567521085 - ADR BAIDU INC	USD	0	0,00	84	2,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	102	2,63	83	2,46
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	98	2,53	70	2,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	92	2,37	91	2,71
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	132	3,40	118	3,50
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	104	2,68	77	2,28
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	128	3,30	109	3,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	107	2,76	92	2,71
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	97	2,50	90	2,65
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	93	2,38	96	2,85
US64110W1027 - ADR NETEASE INC	USD	0	0,00	78	2,31
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	130	3,35	104	3,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	104	2,68	87	2,58
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	130	3,35	128	3,80
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	127	3,28	108	3,21
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	103	2,66	71	2,09
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	124	3,19	107	3,16
US8740391003 - ADR TSMC	USD	105	2,71	78	2,30
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	95	2,45	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	96	2,47	94	2,79
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	130	3,36	102	3,02
TOTAL RV COTIZADA		3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL RENTA VARIABLE		3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.832	98,69	3.225	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.832	98,69	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	0,18	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.486,63	5.701,72
Nº de Partícipes	24	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	320	58,2904
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	0,34	0,00	0,34	0,98	0,00	0,98	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	5,59	-11,61						
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	10-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	4,45	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	16,94	16,86	21,34						
Ibex-35	13,14	10,50	13,45						
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	8,42						

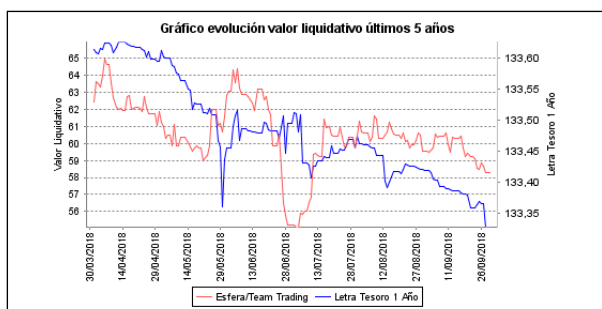
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

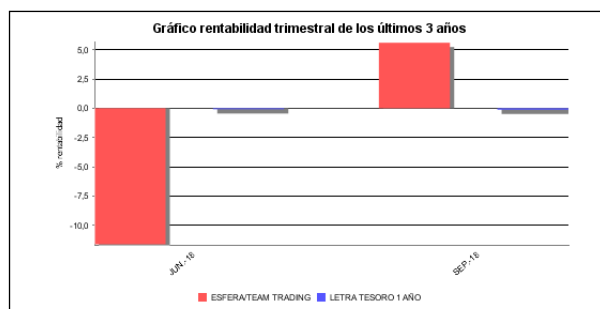
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	252	78,75	224	71,11
* Cartera interior	252	78,75	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)	52	16,25	56	17,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	15	4,69	35	11,11
TOTAL PATRIMONIO	320	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	315	428	501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,83	-17,51	-20,72	81,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,32	-10,44	-6,03	-142,33
(+) Rendimientos de gestión	6,02	-9,99	-5,01	-149,97
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	24,85
+ 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)	4,68	-11,49	-7,62	-133,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,15	1,36	2,32	-30,10
± Otros resultados	0,19	0,14	0,30	18,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,67	-1,29	-8,22
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,62	16,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	16,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,17	-0,39	-32,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,12	-0,18	47,74
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	-28,27
(+) Ingresos	0,05	0,22	0,27	-79,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,21	0,00	0,18	0,00
+ Otros ingresos	-0,16	0,22	0,09	-158,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	320	315	320	

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

3. Inversiones financieras

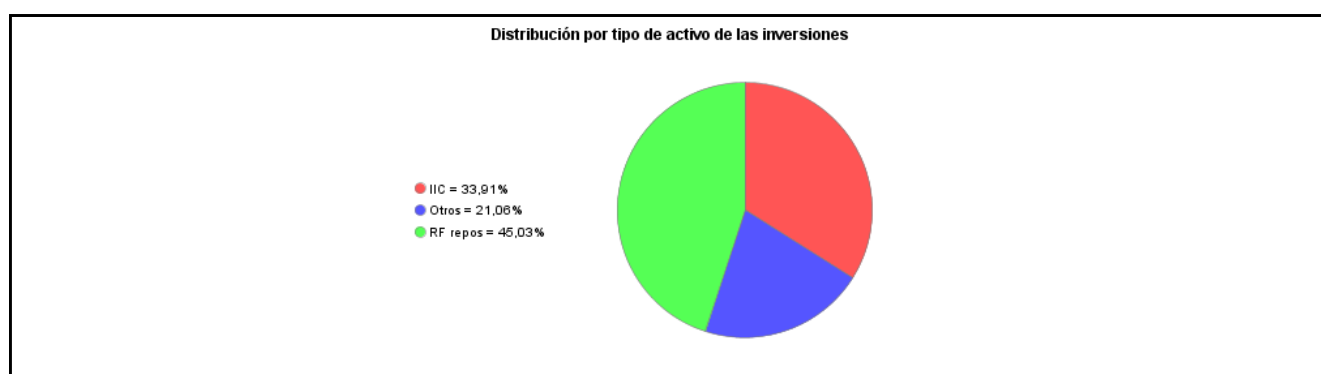
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	144	45,03	48	15,25
TOTAL RENTA FIJA	144	45,03	48	15,25
TOTAL IIC	108	33,91	176	55,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	252	78,94	224	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	252	78,94	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	
ESFERA I, FI	PARTICIPACION ES ESFERA I, FI	108	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO MINI CRUDE OIL 500	179	Inversión
Total otros subyacentes		288	
TOTAL OBLIGACIONES		288	

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

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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZUL Número de registro: 268081

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 85,05% 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: 0,3218%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las

bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 18,11% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 59,60% La renta fija asciende a 40,40% La cartera está invertida al 96,00% en euros La cartera está invertida en otras IIC al 33,91% No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 VaR medio del periodo: 9,18% 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 IICA medida que la salud financiera de las economías avanzadas mejora los bancos centrales van a ir retirando los estímulos y los bajos tipos de interés de forma progresiva. Esto está generando una presión bajista tanto para la renta variable al ser menos atractivo la asunción de riesgos y para la renta fija debido a la subida de intereses. Ya ha aparecido un aumento de la volatilidad en los mercados que con el tiempo puede favorecer nuestras estrategias. La volatilidad se está recuperando pero la deriva alcista del petróleo está perjudicando de manera momentánea nuestra estrategia sobre este activo. En consecuencia, estamos aumentando prudentemente nuestra inversión. Hemos aumentado ligeramente nuestra inversión en estrategias automáticas y la apuesta a la baja del petróleo debido a la subida que prevemos que no se mantenga. No ha habido inversiones o desinversiones destacables. Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del DOW JONES y el NASDAQ. Al contrario, las más negativas en el MINI S&P y el petróleo. Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la especulación. El VAR de la cartera máximo y mínimo es del 12,38% y 6,85%, respectivamente. El VAR medio del año en curso es del 8,27%. 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 59,21%. No existen activos en circunstancias especiales.

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

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 1,60% y el número de partícipes ha disminuido en 18. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 5,59% y ha soportado unos gastos de 0,71% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,36%. 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 16,86% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 58.2904 a lo largo del período frente a 55.2063 del periodo anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	144	45,03	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	48	15,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		144	45,03	48	15,25
TOTAL RENTA FIJA		144	45,03	48	15,25
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	108	33,91	105	33,36
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	0	0,00	71	22,52
TOTAL IIC		108	33,91	176	55,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		252	78,94	224	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252	78,94	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	3,83	2,06	7,06	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	76.680,13	72.827,69
Nº de Partícipes	46	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	8.869	115,6618
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	0,25	0,07	0,32	0,74	0,13	0,87	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	1,39	0,78	0,29	0,31	1,49	8,82			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	06-09-2018	-0,94	04-04-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	27-07-2018	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	2,58	2,25	3,23	2,15	3,49	3,27			
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51	12,76	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17	0,73	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,62	0,00	1,29	1,29			

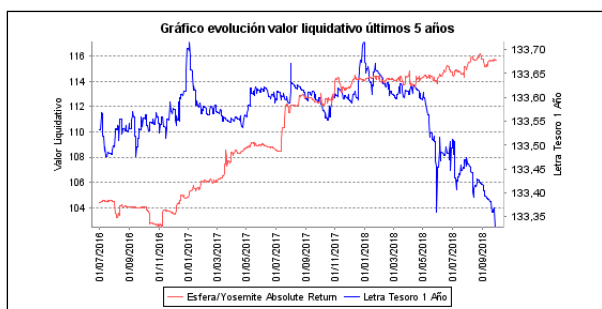
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

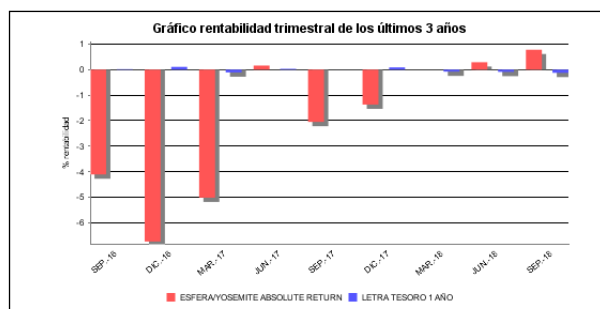
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,29	0,30	0,34	0,29	1,45			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	7.175	80,90	7.646	91,48
* Cartera interior	7.172	80,87	7.646	91,48
* Cartera exterior	1	0,01	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)	1.237	13,95	1.327	15,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	457	5,15	-616	-7,37
TOTAL PATRIMONIO	8.869	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	7.021	5.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,09	17,09	23,21	-66,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	0,33	1,26	171,38
(+) Rendimientos de gestión	1,19	0,69	2,08	96,41
+ Intereses	0,02	-0,01	0,02	-571,28
+ Dividendos	0,15	0,02	0,19	837,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,70	0,51	1,33	56,42
± 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	-600,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,17	0,54	120,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-40.000,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,37	-0,84	26,99
- Comisión de gestión	-0,32	-0,28	-0,65	-31,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-14,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	38,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	47,73
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,10	-46,16
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	12,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.869	8.358	8.869	

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

3. Inversiones financieras

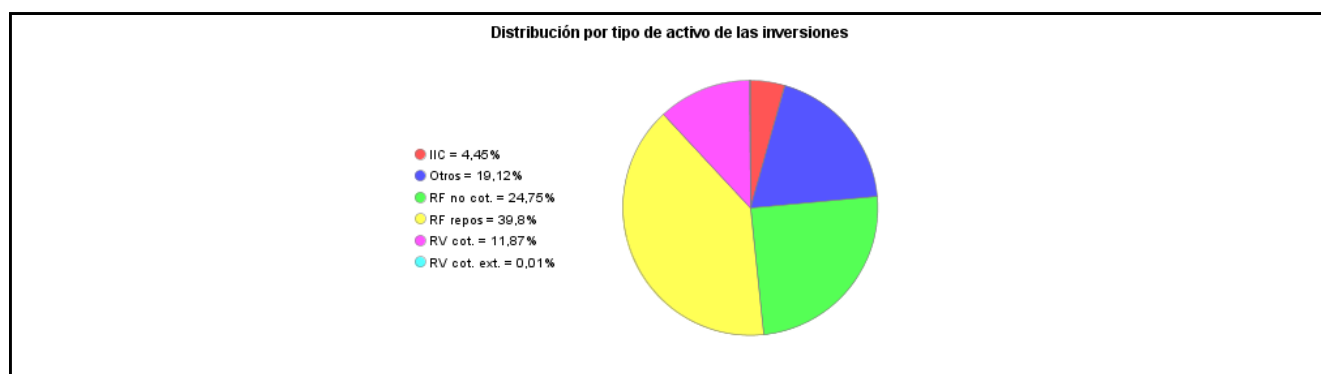
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.195	24,75	400	4,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.530	39,80	3.286	39,32
TOTAL RENTA FIJA	5.725	64,55	3.686	44,10
TOTAL RV COTIZADA	1.052	11,87	3.594	43,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.052	11,87	3.594	43,01
TOTAL IIC	395	4,45	367	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.172	80,87	7.646	91,50
TOTAL RV COTIZADA	1	0,01	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.173	80,88	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	
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	395	Inversión
Total otros subyacentes		395	
TOTAL OBLIGACIONES		395	

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

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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZUL Número de registro: 268081

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 42,16% de participación (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,0855%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que

otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 13,94% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 23,30% La renta fija asciende a 76,70% La cartera está invertida al 94,82% en euros La cartera está invertida al 4,45% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 4,42% **Apalancamiento medio del periodo indirecto:** 4,42% 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. La bolsa española ha cedido este trimestre, llegando a precios más razonables. En consecuencia, hemos incrementado a final del trimestre el porcentaje de inversión en valores españoles, siendo nuestro mayor porcentaje de inversión. El Ibex y los índices Europeos y Americanos han descendido este trimestre. Los valores de internet, a pesar de la alta volatilidad que han tenido, siguen siendo los de mayor futuro. Consideramos que son empresas con ventaja competitiva y tienen una gran proyección. Mantenemos la inversión que representa aproximadamente un 4% del patrimonio del fondo en otros fondos de ese sector en Esfera Robotics F.I, gestionada por Esfera Capital. Las operaciones puntuales nos han dado ligeras pérdidas. Mantenemos inversión en Fondo internacional Esfera Robotics F.I. El resto de inversiones realizadas han sido en valores españoles, principalmente trading a corto plazo. En valores con precio de compra garantizado por OPAS, por fundamentales empresa y por reestructuración. En España, se han realizado principalmente trading a corto plazo en valores como :NH HOTELES, OHL, EZENTIS, SNIACE y Duro Felguera. Las OPAS de NH Hoteles y Europac, nos permiten invertir el 20% del patrimonio del fondo sin riesgo. Sin embargo, la liquidez seguirá siendo un alto porcentaje de nuestra cartera. Los valores que más han contribuido en la rentabilidad del compartimento han sido NH Hoteles, Duro Felguera y SNIACE. 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 trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 6,12% y el número de partícipes ha aumentado en 1. Además, ha obtenido durante el periodo una rentabilidad del 0,78% y ha soportado unos gastos de 0,29% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,12% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 1,97%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 2,25% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 115.6618 a lo largo del periodo frente a 114.7609 del periodo anterior.

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	2,24	0	0,00
ES0505113081 - PAGARÉS[CORTE INGLES]2018-10-16	EUR	400	4,51	400	4,78
ES05051130E5 - PAGARÉS[CORTE INGLES]0,117[2018-12-01]	EUR	400	4,51	0	0,00
XS1851345477 - PAGARÉS[ACCIONA FINANCIACION]0,355[2019-06-28]	EUR	399	4,49	0	0,00
XS1851350121 - PAGARÉS[SACYR SA]1,067[2018-12-21]	EUR	398	4,49	0	0,00
XS1888968364 - PAGARÉS[EUSKALTEL SA]0,100[2018-11-30]	EUR	300	3,38	0	0,00
XS1888970537 - PAGARÉS[EUSKALTEL SA]0,133[2019-01-31]	EUR	100	1,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.195	24,75	400	4,78
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-07]	EUR	3.530	39,80	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-03]	EUR	0	0,00	3.286	39,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.530	39,80	3.286	39,32
TOTAL RENTA FIJA		5.725	64,55	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[INBI BEARINGS EUROPE]	EUR	1	0,01	119	1,43
ES0111845014 - ACCIONES[ABERTIS INFRAESTRUCT]	EUR	0	0,00	828	9,90
ES0161560018 - ACCIONES[INH HOTEL GROUP SA]	EUR	98	1,10	827	9,89
ES0168561019 - ACCIONES[EUROPAC]	EUR	861	9,71	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES[GRUPO EZENTIS SA]	EUR	93	1,05	582	6,97
TOTAL RV COTIZADA		1.052	11,87	3.594	43,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.052	11,87	3.594	43,01
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI]	EUR	395	4,45	367	4,39
TOTAL IIC		395	4,45	367	4,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.172	80,87	7.646	91,50
CH0043238366 - ACCIONES[ARYZTA AG]	CHF	1	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1	0,01	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1	0,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.173	80,88	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	0,05	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	9.194,93	9.353,64
Nº de Partícipes	244	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	888	96,5686
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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-3,47	1,90	-3,96	-1,36	-1,41	-0,50			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	10-08-2018	-1,56	26-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,77	11-07-2018	1,77	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	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,24	6,93	7,16	4,14	2,54	2,26			
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51	12,76	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17	0,73	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	2,85	0,00	1,55	1,55			

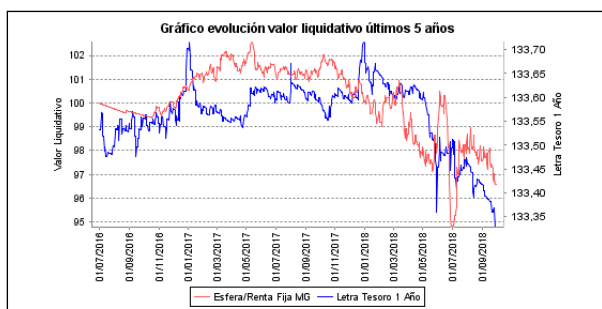
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

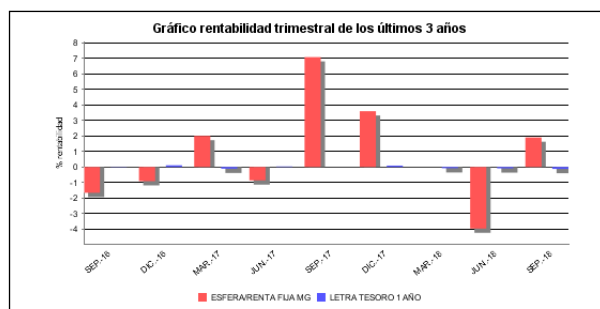
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,22	0,19	0,18	0,22	0,92			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	723	81,42	708	79,91
* Cartera interior	520	58,56	507	57,22
* Cartera exterior	203	22,86	202	22,80
* 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)	147	16,55	148	16,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	17	1,91	30	3,39
TOTAL PATRIMONIO	888	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	886	1.338	1.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,70	-33,99	-36,80	96,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,86	-2,83	-1,52	-148,92
(+) Rendimientos de gestión	2,10	-2,67	-1,18	-158,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	79,24
+ 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	0,05	0,05	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	-3,27	-3,12	-108,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,66	0,52	1,82	137,63
± Otros resultados	0,05	0,03	0,07	5,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,22	-0,40	-15,70
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,14	25,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	25,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,06	-0,13	-18,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,05	27,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	51,98
(+) Ingresos	0,00	0,06	0,06	-98,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,04	471,63
+ Otros ingresos	-0,04	0,05	0,02	-158,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	888	886	888	

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	80	9,01	80	9,02
TOTAL RENTA FIJA	80	9,01	80	9,02
TOTAL IIC	440	49,56	427	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	520	58,57	507	57,15
TOTAL IIC	203	22,89	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	203	22,89	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	723	81,46	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
TOTAL DERECHOS		0	
GESIURIS FIXED INCOM	PARTICIPACION ES GESIURIS FIXED INCOM	1	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACION ES ESFERA I, FI	108	Inversión
CARTESIO X, FI	PARTICIPACION ES CARTESIO X, FI	101	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	130	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACION ES AVIVA RENTA FIJA B	99	Inversión
GAM STAR FUND PLC -	OTRAS GAM STAR FUND PLC -	101	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	102	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO MINI CRUDE OIL 500	270	Inversión
Total otros subyacentes		914	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		914	

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

Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZULNúmero de registro: 268081

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 23,44% y 35,22% 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: 0,0514%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 17,56% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 44,90% La renta fija asciende a 55,10% La cartera está invertida al 98,45% en euros La cartera está invertida al 72,44% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 75,90% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 31,80% 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 La Fed está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores 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. Debido a nuestra posición defensiva y a nuestra inversión en retorno absoluto, la rentabilidad del periodo ha sido negativa. Hemos seguido manteniendo nuestras inversiones lo más defensivas posibles, aplicando coberturas en los momentos de mercado adecuados y buscando fuentes de rentabilidad alternativa en el retorno absoluto y la renta variable. No hemos cambiado cartera de forma significativa. La mayor contribución a la rentabilidad ha venido de nuestra inversión en Esfera Robotics y Esfera 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 75,26%. No hay activos en circunstancias especiales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS. Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U., ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de

accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía. EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0,17% y el número de partícipes ha disminuido en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,90% y ha soportado unos gastos de 0,22% 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 1,01%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 6,93% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 96.5686 a lo largo del período frente a 94.7721 del período anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	80	9,01	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	80	9,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		80	9,01	80	9,02
TOTAL RENTA FIJA		80	9,01	80	9,02
ES0109695033 - PARTICIPACIONES[GESIURIS FIXED INCOM	EUR	1	0,17	1	0,17
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	108	12,21	105	11,84
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	101	11,43	101	11,42
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	130	14,62	121	13,60
ES0170138020 - PARTICIPACIONES[AVIVA RENTA FIJA B	EUR	99	11,13	98	11,10
TOTAL IIC		440	49,56	427	48,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		520	58,57	507	57,15
IE00B3Q8M574 - OTRAS[GAM STAR FUND PLC -	EUR	101	11,38	101	11,44
LU0966249640 - OTRAS[DPAM L - BONDS EUR C	EUR	102	11,51	100	11,30
TOTAL IIC		203	22,89	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		203	22,89	202	22,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		723	81,46	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	3,41	1,76	6,64	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	11.360,18	11.388,65
Nº de Partícipes	28	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	1.222	107,5366
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	0,25	0,00	0,25	0,74	0,00	0,74	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,63							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	06-09-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17								
Ibex-35	13,14								
Letra Tesoro 1 año	0,35								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19								

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 o 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
Ratio total de gastos (iv)									

(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 trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	916	74,96	1.133	93,10
* Cartera interior	916	74,96	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)	211	17,27	88	7,23
(+/-) RESTO	96	7,86	-4	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	1.222	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.217	1.226	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,26	0,00	-0,26	-32.246,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	-0,75	-0,10	-186,75
(+) Rendimientos de gestión	1,04	-0,38	0,66	-378,24
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	23,91
+ Dividendos	0,16	0,00	0,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	-0,56	-0,15	-173,78
± 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)	0,47	0,19	0,66	154,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,81	3,31
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-2,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,11	-28,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,07	54,18
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	-55,65
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,05	-70,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	-0,03	0,03	0,01	-181,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.222	1.217	1.222	

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

3. Inversiones financieras

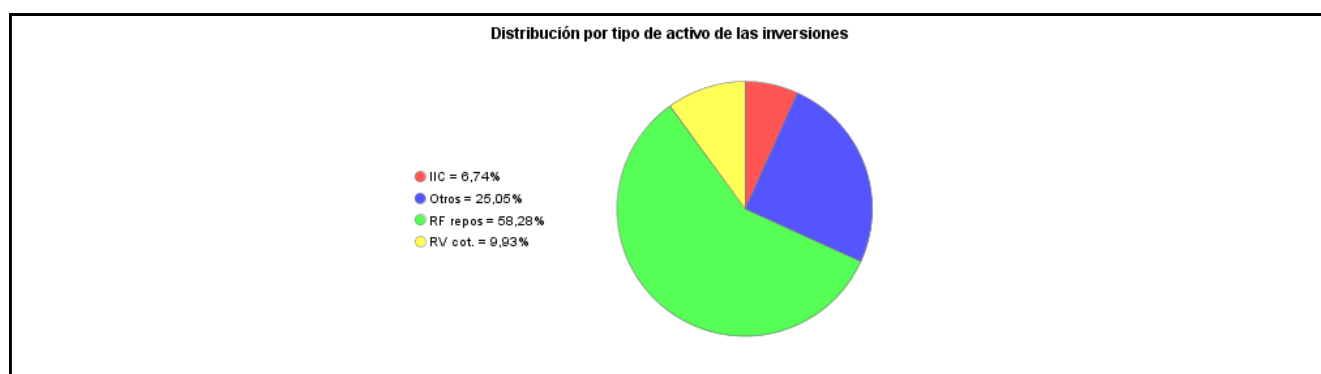
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	712	58,28	533	43,80
TOTAL RENTA FIJA	712	58,28	533	43,80
TOTAL RV COTIZADA	121	9,93	523	43,00
TOTAL RENTA VARIABLE	121	9,93	523	43,00
TOTAL IIC	82	6,74	77	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	916	74,95	1.133	93,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	916	74,95	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	
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	82	Inversión
Total otros subyacentes		82	
TOTAL OBLIGACIONES		82	

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

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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZUL Número de registro: 268081

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 54,08% 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: 0,1644%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las

bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 17,22% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 18,09% La renta fija asciende a 81,91% La cartera está invertida al 92,16% en euros La cartera está invertida al 6,74% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 6,50% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 6,50% 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 ICC 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. La bolsa española y los índices europeos y americanos han cedido este trimestre, llegando a precios más razonables. En consecuencia, hemos incrementado al final del trimestre el porcentaje de inversión en valores españoles, siendo nuestro mayor porcentaje de inversión. El capital se ha mantenido constante, incluso se ha visto incrementado, a pesar de las bajadas en los valores de Ibex, que, debido a esto, nos han generado ligeras pérdidas en operaciones puntuales. Los valores de internet, a pesar de la alta volatilidad que han tenido, siguen siendo los de mayor futuro. Consideramos que son empresas con ventaja competitiva y tienen una gran proyección. Los valores de internet a pesar de las subidas y bajadas bruscas siguen siendo los de mayor futuro. Mantenemos la inversión que representa aproximadamente un 5% del patrimonio del compartimento en otros de ese sector en Esfera Robotics. A pesar de la fuerte volatilidad los valores que automatizan procesos productivos pueden seguir mejorando. Las operaciones puntuales nos han dado ligeras pérdidas. El resto de inversiones son sobre valores españoles, principalmente, trading a corto plazo en valores como: Abertis, Saeta Yield, Ezentis, NH Hoteles, SNIACE y Duro felguera. Las OPAS de EUROPAC y NH HOTELES nos permiten invertir el 20% del patrimonio del compartimento sin riesgo. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido NNH, SNIACE y Duro felguera. 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 especuales.

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

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0,38% y el número de partícipes ha aumentado en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,63% y ha soportado unos gastos de 0,36% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,31%. 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 2,86% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera.

El Valor

liquidativo del compartimento se sitúa en 107,5366 a lo largo del período frente a 106,8611 del periodo anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	712	58,28	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	533	43,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		712	58,28	533	43,80
TOTAL RENTA FIJA		712	58,28	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 INFRASTRUCT	EUR	0	0,00	116	9,51
ES0161560018 - ACCIONES[NH HOTEL GROUP SA	EUR	0	0,00	118	9,73
ES0168561019 - ACCIONES[EUROPAC	EUR	121	9,93	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES[GRUPO EZENTIS SA	EUR	0	0,00	115	9,46
TOTAL RV COTIZADA		121	9,93	523	43,00
TOTAL RENTA VARIABLE		121	9,93	523	43,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	82	6,74	77	6,29
TOTAL IIC		82	6,74	77	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		916	74,95	1.133	93,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		916	74,95	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 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 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	0,59	0,15	1,04	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	14.392,22	14.402,98
Nº de Partícipes	6	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.323	91,9560
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	0,34	0,00	0,34	1,00	0,00	1,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,80	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 (%)	-0,71	10-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	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	6,58	6,92	7,65	4,83					
Ibex-35	13,14	10,50	13,45	14,51					
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,34	0,17					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	3,83	0,00					

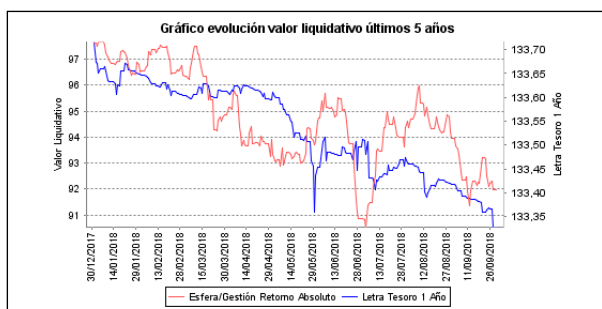
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

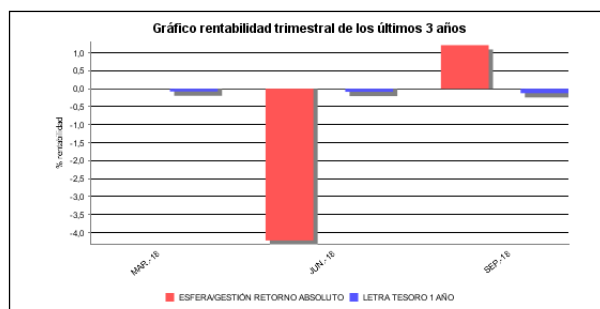
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,47	0,45	0,47	0,63				

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.980	41	2,28
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.336	1.077	1,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.559	502	1,21
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.867	991	-2,68
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	21.021	256	1,97
Global	84.677	4.252	-0,36
Total fondos	141.439	7.119	0,21

*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	1.176	88,89	924	70,59
* Cartera interior	652	49,28	637	48,66
* Cartera exterior	524	39,61	287	21,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	229	17,31	224	17,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-82	-6,20	160	12,22
TOTAL PATRIMONIO	1.323	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.309	1.366	1.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	0,00	-0,07	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	-4,27	-3,10	-127,39
(+) Rendimientos de gestión	1,68	-3,87	-2,21	-143,05
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	35,41
+ Dividendos	0,12	0,19	0,31	-37,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	0,52	-0,18	-234,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,99	-5,01	-3,03	-139,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,40	0,66	-32,80
± Otros resultados	0,00	0,04	0,04	-104,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,48	-0,99	5,95
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,67	-0,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,16	-27,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	10,06
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	-30,67
(+) Ingresos	0,01	0,08	0,10	-81,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Otros ingresos	-0,04	0,08	0,05	-144,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.323	1.309	1.323	

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

3. Inversiones financieras

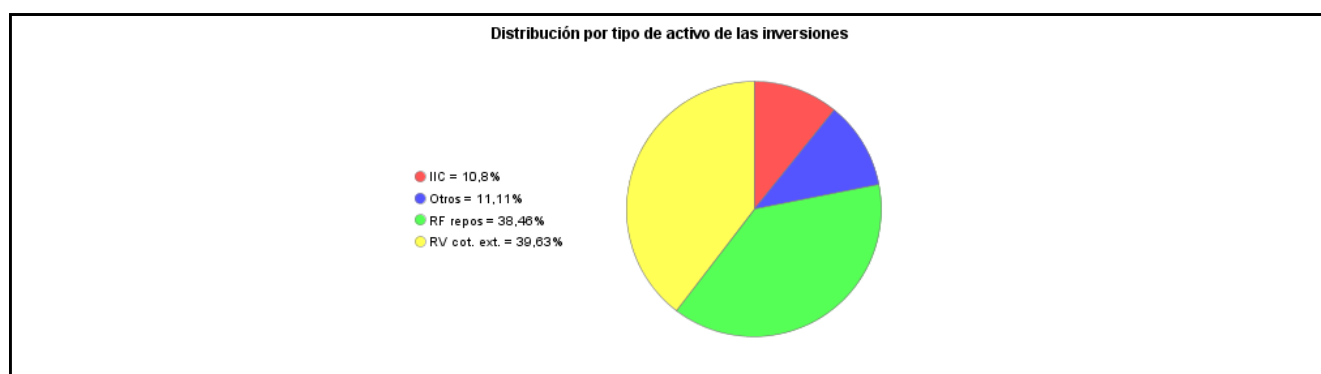
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	509	38,46	512	39,12
TOTAL RENTA FIJA	509	38,46	512	39,12
TOTAL IIC	143	10,80	139	10,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	652	49,26	651	49,77
TOTAL RV COTIZADA	525	39,63	298	22,80
TOTAL RENTA VARIABLE	525	39,63	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	525	39,63	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.177	88,89	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	
Square, Inc.	OPCION Square, Inc. 100	0	Inversión
Stryker Corporation	OPCION Stryker Corporation 100	1	Inversión
Teradyne, Inc.	OPCION Teradyne, Inc. 100	11	Inversión
MINI DOW JONES	FUTURO MINI DOW JONES 5	114	Inversión
Total subyacente renta variable		126	
E-MICRO USDS	FUTURO E-MICRO USDS 12500	177	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		177	
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	108	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACIONES AVIVA RENTA FIJA B	35	Inversión
Total otros subyacentes		143	
TOTAL OBLIGACIONES		446	

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

Modificación de elementos esenciales del folletoLa 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 dar de baja en el registro de la IIC el siguiente compartimento: ESFERA / HERRADURA AZULNúmero de registro: 268081

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 49,77% y 49,89% 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: 0,2740%

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 17,32% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 54,45% La renta fija asciende a 45,55% La cartera está invertida al 81,93% en euros La cartera está invertida al 10,81% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 73,42% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0,90% 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 La FED está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores 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. La volatilidad ha empezado a subir lo que debe favorecer nuestras estrategias automáticas. La subida en la bolsa americana ha favorecido nuestra inversión en renta variable y la estrategia con opciones americana. Sin embargo el comportamiento desigual de la bolsa europea ha perjudicado la estrategia con opciones europeas. La estrategia retorno absoluto en el petróleo se ha visto perjudicada por la subida del precio. Dado que la volatilidad ha empezado a subir, hemos incrementado prudentemente nuestra exposición en estrategias automáticas. Además, se ha añadido una estrategia de retorno absoluto con opciones sobre acciones y sobre índices. El cambio más significativo es la venta de opciones sobre acciones y se han cubierto comprando opciones sobre índices. Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del DAX y el NASDAQ. Por el contrario, las más negativas en el DJ EURO STOXX y el petróleo. El objetivo de la operativa en derivados ha sido parte de cobertura del dólar y el resto tienen como objetivo la especulación, siendo la cobertura media 13,08%. 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 trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 1,13% y el número de partícipes ha aumentado en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,21% y ha soportado unos gastos de 0,47% 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 1,97 %. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 6,92% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 10,50% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,25%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 91,9560 a lo largo del período frente a 90,8599 del período anterior.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,42[2018-10-	EUR	509	38,46	0	0,00
ES0000012888 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	0	0,00	512	39,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		509	38,46	512	39,12
TOTAL RENTA FIJA		509	38,46	512	39,12
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	108	8,19	105	8,02
ES0170138020 - PARTICIPACIONES[AVIVA RENTA FIJA B	EUR	35	2,61	34	2,63
TOTAL IIC		143	10,80	139	10,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		652	49,26	651	49,77
BMG0585R1060 - ACCIONES[ASSURED GUARANTY LTD	USD	19	1,44	16	1,22
BMG3198U1027 - ACCIONES[ESSENT GROUP LTD	USD	0	0,00	13	0,99
BMG540501027 - ACCIONES[LAZARD LTD	USD	15	1,13	15	1,15
DE000BAY0017 - ACCIONES[BAYER AG	EUR	69	5,20	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES[KION GROUP AG	EUR	43	3,23	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV	EUR	97	7,29	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES[AFAC INC	USD	18	1,36	16	1,25
US00164V1035 - ACCIONES[AMC NETWORKS INC	USD	0	0,00	20	1,54
US0082521081 - ACCIONES[AFFILIATED MANAGERS	USD	13	0,99	0	0,00
US01973R1014 - ACCIONES[ALLISON TRANSMISSION	USD	13	1,02	10	0,79
US02209S1033 - ACCIONES[ALTRIA GROUP INC	USD	17	1,26	16	1,19
US0376123065 - ACCIONES[APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	17	1,32	16	1,22
US0382221051 - ACCIONES[APPLIED MATERIALS IN	USD	12	0,94	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES[BIOGEN INC	USD	0	0,00	17	1,29
US0936711052 - ACCIONES[H&R BLOCK INC	USD	14	1,03	0	0,00
US1727551004 - ACCIONES[CIRRUS LOGIC INC	USD	0	0,00	15	1,12
US2480191012 - ACCIONES[DELUXE CORP	USD	0	0,00	14	1,08
US29977A1051 - ACCIONES[EVERCORE INC	USD	13	0,98	0	0,00
US31847R1023 - ACCIONES[FIRST AMERICAN FINAN	USD	15	1,13	15	1,13
US3546131018 - ACCIONES[FRANKLIN RESOURCES I	USD	13	1,00	14	1,05
US3755581036 - ACCIONES[GILEAD SCIENCES INC	USD	16	1,24	15	1,14
US4448591028 - ACCIONES[HUMANA INC	USD	22	1,63	19	1,44
US5128071082 - ACCIONES[LAM RESEARCH CORP	USD	12	0,93	0	0,00
US5249011058 - ACCIONES[LEGG MASON INC	USD	0	0,00	15	1,13
US5463471053 - ACCIONES[LOUISIANA-PACIFIC CO	USD	12	0,93	0	0,00
US5528481030 - ACCIONES[MGIC INVESTMENT CORP	USD	16	1,17	12	0,95
US60855R1005 - ACCIONES[MOLINA HEALTHCARE IN	USD	15	1,16	0	0,00
US6402681083 - ACCIONES[NEKTAR THERAPEUTICS	USD	14	1,06	0	0,00
US7502361014 - ACCIONES[RADIAN 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	16	1,23	14	1,10
US9581021055 - ACCIONES[WESTERN DIGITAL CORP	USD	13	0,96	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		525	39,63	298	22,80
TOTAL RENTA VARIABLE		525	39,63	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		525	39,63	298	22,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.177	88,89	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.