

ESFERA, FI
Nº Registro CNMV: 4975

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / DARWIN

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la

Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del

mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno

de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por

rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá

tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	4,15	1,57	7,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	1	437	495	727

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,59	-0,30	1,47	-10,63	1,83	-0,06			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	07-07-2020	5,74	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,32	0,00	9,57	26,47	5,40	7,80			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25			
MSCI ACWI Net Total Return USD Index	30,77	13,32	25,52	44,67	7,81	9,80			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,28	0,02	19,83	22,37	3,40	5,56			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,33	0,31	2,13	0,61	0,60	2,06	2,10	2,40	

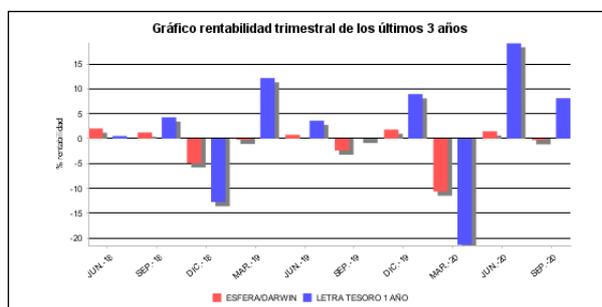
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* 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)	2	200,00	1	100,00
(+/-) RESTO	-1	-100,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1	100,00 %	1	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1	373	437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-137,53	-205,96	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-20,35	-30,46	-99,95
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-18,87	-28,27	-100,00
+ Intereses	0,00	0,12	0,18	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,40	0,59	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	1,51	2,26	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-10,48	-15,70	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-2,55	-3,82	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-8,08	-12,10	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,21	0,32	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-1,70	-2,52	-99,86
- Comisión de gestión	-0,31	-0,68	-1,01	99,10
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	-0,07	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,39	-0,58	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,38	-0,56	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,20	-0,30	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,22	0,33	-99,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,22	0,33	-99,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1	1	1	

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 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 100% de participación

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir, no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue el índice MSCI ACWI Net Total Return Index USD.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 0.3% y el número de partícipes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0.30% y ha soportado unos gastos de 0.31% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 84.3746 a lo largo del período frente a 84.6316 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 2.37% y la del compartimento de un -0.3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han podido realizar operaciones por falta de capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado ni operaciones de adquisición temporal de activos, ni operativa en derivados este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 0.00%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 22.08%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 18.92%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 0.003% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 8.28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Se va a liquidar el compartimento.

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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá principalmente en los mercados de derivados de materias primas (spreads con futuros) basándose en análisis cuantitativo de las pautas estacionales y fundamental. El resto se invertirá en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Asesor de inversión: PLACSINTAR , GREGORY

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,69	3,68	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	21.517,86	26.506,59	235	286	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	34.252,01	27.182,69	280	228	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	2.459	101		
CLASE R	EUR	4.197	3.826	814	265

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	114,2984	100,8548		
CLASE R	EUR	122,5302	108,6715	103,3871	99,2381

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	1,20	1,65	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,39	1,40	mixta	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,33	-5,27	6,90	11,91					
Rentabilidad índice referencia	-9,47	9,04	5,04	-23,53					
Correlación	-2,00	-2,00	-1,65	-1,06					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	03-09-2020	-1,42	13-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2020	1,89	09-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	5,33	6,63	9,46					
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55					
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	17,89	11,79	17,28	22,13					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,53	8,16	5,05					

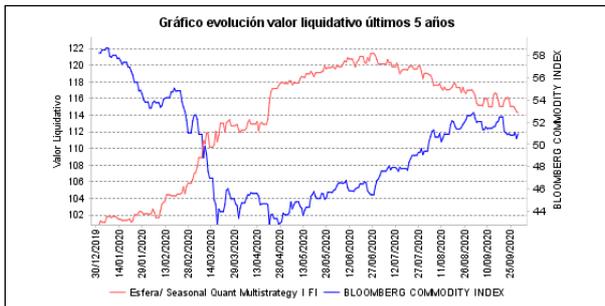
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

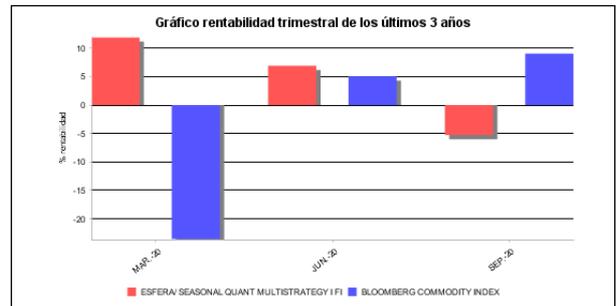
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,04	0,41	0,38	1,60			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,75	-5,43	6,72	11,72	2,92	5,11			
Rentabilidad índice referencia	-9,47	9,04	5,04	-23,53	4,00	5,44			
Correlación	-11,09	-11,09	-19,01	-14,55	-19,47	-19,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	03-09-2020	-1,42	13-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-09-2020	1,89	09-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	5,33	6,63	9,47	4,08	6,51			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25			
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	17,89	11,79	17,28	22,13	7,80	10,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	4,55	8,16	5,03	2,47	4,07			

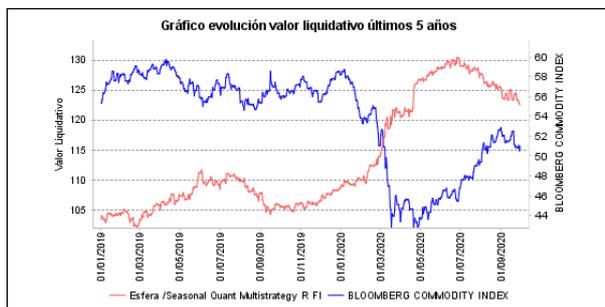
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

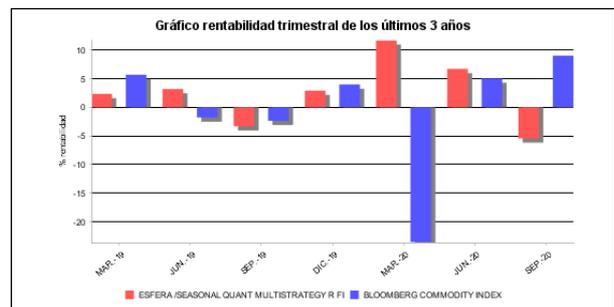
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,58	0,48	0,21	0,75	0,75			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	---	-------------------	---------------------------------

*Medias.

**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	4.039	60,68	4.865	72,40
* Cartera interior	4.114	61,81	4.671	69,51
* Cartera exterior	-75	-1,13	194	2,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.082	16,26	1.082	16,10
(+/-) RESTO	1.535	23,06	773	11,50
TOTAL PATRIMONIO	6.656	100,00 %	6.720	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)	6.720	4.958	3.927	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,61	37,69	39,45	-77,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,54	16,88	8,53	-200,71
(+) Rendimientos de gestión	-5,62	19,31	10,62	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	20,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	18,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,03	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,91	20,29	12,36	-170,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,84	-0,70	-112,54
± Otros resultados	-0,75	-0,10	-0,99	-332,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,08	-2,44	-2,10	-109,49
- Comisión de gestión	0,24	-2,00	-1,52	-133,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,07	-14,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-104,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-5.339,40
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,34	-0,41	35,25
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	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	0,01	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.656	6.720	6.656	

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

3. Inversiones financieras

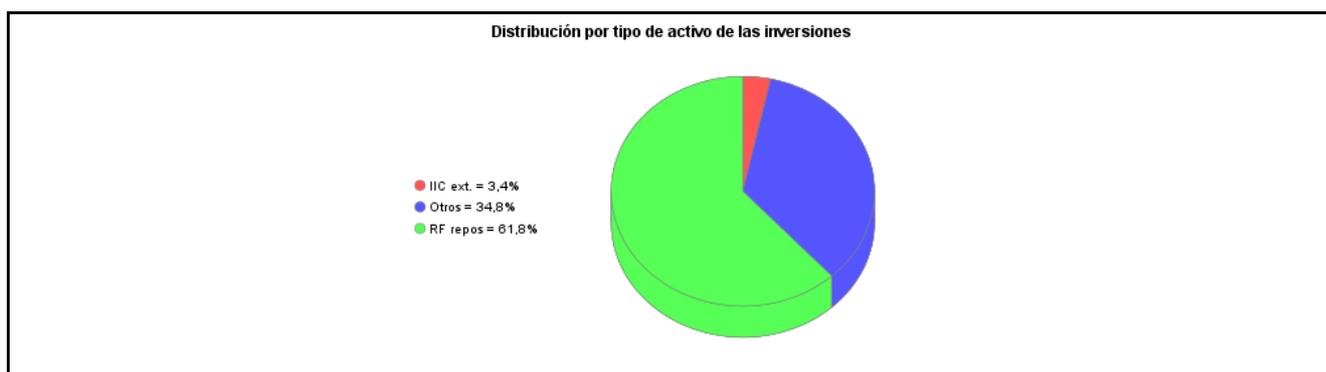
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.114	61,80	4.671	69,50
TOTAL RENTA FIJA	4.114	61,80	4.671	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.114	61,80	4.671	69,50
TOTAL IIC	227	3,40	223	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	227	3,40	223	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.341	65,20	4.894	72,83

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	102	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	45	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	60	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	1.350	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,M	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,M 50	10.556	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,J	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,J 50	3.839	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	17.914	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	1.877	Inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	2.559	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	1.109	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	1.365	Inversión
Total subyacente renta variable		40774	
HEV20	OPCION HEV20 40000	53.741	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	58.688	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	38.898	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	501	Inversión
HEV20	OPCION HEV20 40000	15.013	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	35.315	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	81.890	Inversión
SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH	OPCION SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH 5000	650	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	614	Inversión
Total otros subyacentes		285311	
TOTAL DERECHOS		326085	
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	102	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	9	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	134	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNITED STATES OIL FUND LP UNIT	OPCION UNITED STATES OIL FUND LP UNIT 100	40	Inversión
UNITED STATES OIL FUND LP UNIT	OPCION UNITED STATES OIL FUND LP UNIT 100	119	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	230	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	149	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	3.028	Inversión
E1CZ0	OPCION E1CZ0 50	1.350	Inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	4.436	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	2.474	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	2.602	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	2.644	Inversión
Total subyacente renta variable		17317	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	631	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		631	
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA	216	Inversión
GASOIL	FUTURO GASOIL 100 FÍSICA	231	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	3.179	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	1.470	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	7.280	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	7.460	Inversión
COFFEE-C	FUTURO COFFEE-C 37500 FÍSICA	3.245	Inversión
KC HRW WHEAT	FUTURO KC HRW WHEAT 5000 FÍSICA	1.109	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LUMBER	FUTURO LUMBER 110 FÍSICA	2.083	Inversión
LUMBER	FUTURO LUMBER 110 FÍSICA	44	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	3.163	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	402	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	76	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	1.480	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	3.347	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	3.450	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	186	Inversión
CORN (ETH)	FUTURO CORN (ETH) 5000 FÍSICA	32	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	5.858	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	2.000	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	336	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	35.486	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	12.693	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	25.795	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	10.919	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	8.871	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	22.520	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	576	Inversión
BRENT CRUDE NORT SEA	FUTURO BRENT CRUDE NORT SEA 1000	216	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	713	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	637	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	858	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	2.325	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	14.749	Inversión
COFFEE-C	FUTURO COFFEE-C 37500 FÍSICA	3.194	Inversión
LUMBER	FUTURO LUMBER 110 FÍSICA	2.470	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	1.138	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	37	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	2.300	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	39	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	1.561	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	6.767	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	343	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	5.833	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	2.017	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA	1.307	Inversión
HEV20	OPCION HEV20 40000	14.740	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	12.693	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	25.795	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	10.919	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	8.871	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	22.520	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	37.874	Inversión
LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION LEAN HOGS FUTURES,DEC-2020,ETH 40000	92.127	Inversión
SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH	OPCION SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH 5000	757	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	665	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	576	Inversión
Total otros subyacentes		437548	
TOTAL OBLIGACIONES		455496	

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

<p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>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 explicativo de ESFERA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4975) y del documento con los datos fundamentales para el inversor del compartimento ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY al objeto de recoger la contratación de un nuevo asesor de inversiones para el citado compartimento</p> <p>Número de registro: 289652</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 13.220.622,18 euros con unos gastos de 339,42 euros.

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,6537%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al tercer trimestre del año 2020 se repondieron las estrategias en cartera a la baja, en previsión del aumento de volatilidad típico en los mercados de materias primas durante el verano. A medida que se han ido produciendo desviaciones en dichos mercados la estrategia llevada a cabo ha sido el aumento de ponderación a mejores precios, sobre todo en los mercados de café, aceite de soja, gas natural y madera.

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue Bloomberg Commodity Index obteniendo una rentabilidad de -19.67% siendo la de clase I, 19.63% y la clase R, 19.23%.

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

En el trimestre, el patrimonio de la clase I ha disminuido un 23.10% y el número de partícipes han disminuido en 51.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5.27% y ha soportado unos gastos de -0,11% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de -0.48% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 114.2984 a lo largo del período frente a 120.6546 del periodo anterior.

En el trimestre, el patrimonio de la clase R ha aumentado un 19.16% y el número de partícipes ha aumentado en 52.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5.43% y ha soportado unos gastos de 0,59% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de -0.48% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 122.5302 a lo largo del período frente a 129.5660 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la de clase I, -5.27% y la clase R, -5.43%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Spreads de gas natural, café, live cattle, lean hogs, aceite de soja, madera y trigo. Estrategias con futuros y opciones en oro y plata.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 13.220.622,18 euros con unos gastos de 339,42 euros.

Se realiza operativa en derivados como inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 104.01% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a -11.06%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 9.40%.

La exposición en IIC asciende a -2.05%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 46.29%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 3.13%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad de la clase I ha sido del 5.33% y la de la clase R, 5.33% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado de la clase I en el año alcanzó 4.09% mientras que la clase R, 3.97%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras pasar la época de verano, de alta volatilidad, esperamos que la mayoría de estrategias que llevamos en cartera

tengan su habitual regresión a la media y aporten rentabilidad positiva. Por otra parte, en este último trimestre del año se pretenden iniciar las estrategias estacionales en diferentes mercados de materias primas correspondientes a dicha época del año (operativa que se repite todos los años).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	0	0,00	4.671	69,50
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	4.114	61,80	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.114	61,80	4.671	69,50
TOTAL RENTA FIJA		4.114	61,80	4.671	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.114	61,80	4.671	69,50
US78463V1070 - FONDOS SPDR GOLD SHARES	USD	227	3,40	223	3,33
TOTAL IIC		227	3,40	223	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		227	3,40	223	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.341	65,20	4.894	72,83

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Angel Jesus Galvez Galvez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. Invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Las

emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-).

Se utilizarán principalmente estrategias de opciones para conseguir la exposición total deseada.

La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. Se fija un VaR de 32% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 32% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza.

El límite de pérdida máxima será del 7% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	160,58	46,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,65	0,00	-0,16	-13,52	4,49	3,90	-19,17		
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-07-2020	-2,85	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-07-2020	1,57	28-02-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,67	0,00	0,19	11,63	18,47	18,80	11,35		
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	0,00	8,37	10,20	2,54	15,59	8,62		

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

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

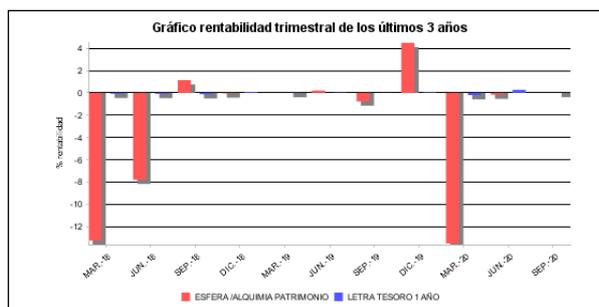
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,00	0,74	0,64	0,41	1,76	2,32	1,37	

(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**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		0	
* Cartera interior	0		0	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0		0	
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		0	
(+/-) RESTO	0		0	
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	0	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)	0	198	629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-194,90	-292,35	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-30,26	-45,38	-100,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-28,96	-43,43	-100,00
+ Intereses	0,00	0,18	0,28	-100,00
+ 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)	0,00	-29,96	-44,93	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,82	1,22	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-1,42	-2,13	-100,00
- Comisión de gestión	0,00	-0,68	-1,01	-100,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	-0,08	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,17	-0,26	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,38	-0,57	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,14	-0,21	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,12	0,18	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,12	0,18	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	0	0	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 100% de participación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento no se ha modificado y el número de partícipes tampoco ha cambiado.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -

0,0053%, y ha soportado unos gastos de 0% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 71.2669 a lo largo del período frente a 71.2669 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del compartimento ha sido 0%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han podido realizar operaciones por falta de capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado ni operaciones de adquisición temporal de activos, ni operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 0.00%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 0% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3.41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se va a liquidar el compartimento.

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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC
Fecha de registro: 08/11/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que toma como referencia un índice
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 500,00 %.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
P0	EUR	680	544	461	

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,63	5,66	5,58	1,87	-2,35	-5,75			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	30-07-2020	-10,31	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,35	03-09-2020	4,71	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,11	12,09	13,66	35,12	6,60	6,90			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	6,34	26,62	18,99	4,18	4,80			

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

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

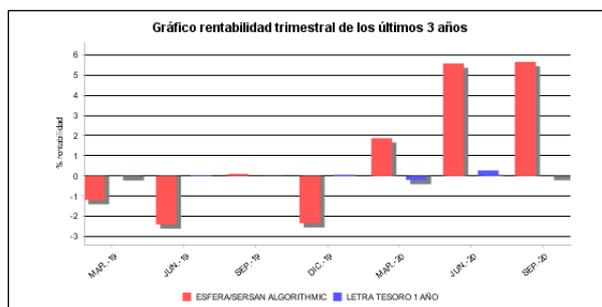
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,47	0,47	0,50	0,56	1,91	1,50		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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	524	77,06	482	80,60
* Cartera interior	524	77,06	482	80,60

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)	126	18,53	64	10,70
(+/-) RESTO	30	4,41	52	8,70
TOTAL PATRIMONIO	680	100,00 %	598	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)	598	561	544	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,23	2,41	10,13	686,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,38	7,08	12,64	11,09
(+) Rendimientos de gestión	6,49	9,04	15,71	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,03	16,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	15,74
± 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)	6,72	9,18	16,08	8,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,22	-0,12	-0,35	-46,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,96	-3,07	-5,16
- Comisión de gestión	-0,82	-1,31	-2,15	5,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,07	-11,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,24	-0,34	-5,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,35	-0,50	11,94
(+) 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)	680	598	680	

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

3. Inversiones financieras

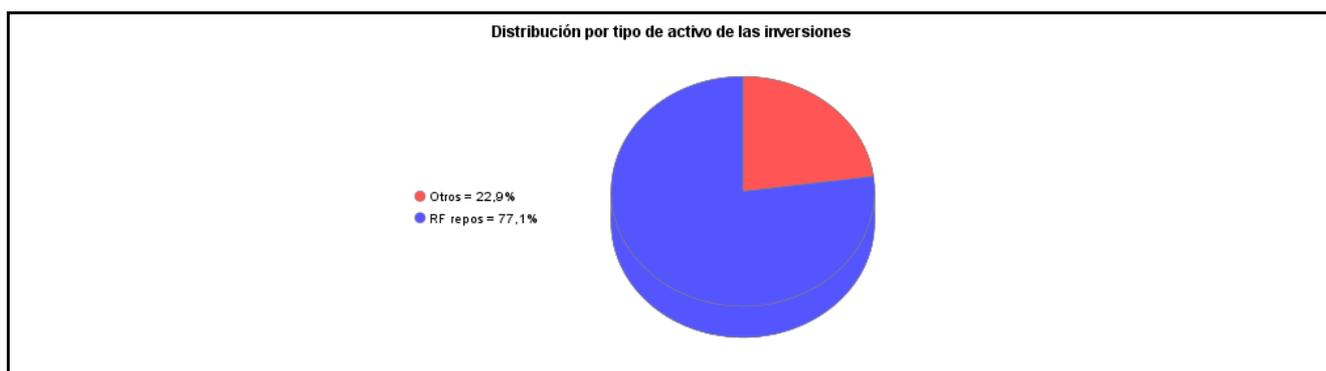
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	524	77,10	482	80,61
TOTAL RENTA FIJA	524	77,10	482	80,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	524	77,10	482	80,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	524	77,10	482	80,61

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	143	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20	389	Inversión
Total subyacente renta variable		532	
TOTAL OBLIGACIONES		532	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 36,73% y un 36,76% de participación cada uno.
(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.532.142,17 euros con unos gastos de 38,04 euros.
(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,0793%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.
De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo es global y de gestión alternativa. Opera tanto en renta variable como en renta fija y en materias primas, en Europa y Estados Unidos a través de los mercados de futuros. En cuanto a sectores, divisas, tipos de activos, áreas geográficas, etc. no ha habido ningún cambio en el periodo

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 13.65% y el número de partícipes ha aumentado en 8. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 5.66% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0.0053%, y ha soportado unos gastos de 0,47% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 1,05% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 106.0927 a lo largo del período frente a 100.4111 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del compartimento ha sido 5.66%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Actualmente invertimos mediante los futuros del Nasdaq, del SP 500, del DAX, del BUND y del ORO usando estrategias cuantitativas distintas. Durante el periodo la volatilidad se ha estabilizado en entornos moderadamente altos por lo que no se ha requerido cambios de estrategias ni activos.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.532.142,17 euros con unos gastos de 38,04 euros.

La operativa en derivados tiene como objetivo la inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

No habido ningún problema en cuanto a liquidez o problemas análogos.

La cartera cuenta con un 98.60% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 78.29%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 12.09% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 9.32%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las decisiones de inversión se toman por algoritmos que han sido sometidos previamente a un riguroso proceso de validación y stress. El comportamiento direccional del mercado tiene poca o ninguna influencia en el diseño de los sistemas o la cartera. No obstante, sí nos afecta en su diseño la volatilidad del mercado que aumentó de forma históricamente rápida el pasado trimestre si bien en el actual se ha mantenido en niveles moderadamente altos, pero no aberrantes. Esperamos que siga alta, aunque no creemos que vuelva a los niveles vistos a mediados de marzo. Hemos mantenido el número de estrategias estable durante el periodo, lo que equivale a mantener aproximadamente la misma exposición para reducir nuestra volatilidad y VAR que se habían disparado en el pasado trimestre. Estamos muy atentos a la evolución de la volatilidad para modificar la exposición, al alza o a la baja, para mantener el VAR en los niveles preestablecidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	0	0,00	482	80,61
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	524	77,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		524	77,10	482	80,61
TOTAL RENTA FIJA		524	77,10	482	80,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		524	77,10	482	80,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		524	77,10	482	80,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL

Fecha de registro: 28/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable, y/o instrumentos financieros cuya rentabilidad este ligada a materias primas y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating (se

podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia), ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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

Se establece una volatilidad objetivo inferior al 20% anual. Se fija un VaR de 32% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 32% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 7% semanal con un nivel

de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 200%.

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

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

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

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

Asesor de inversión: FINANZAPLUS, S. L.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	15,60	28,20	67,88	33,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	694	444		

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,44	1,40	6,15	4,46	-1,73				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	08-09-2020	-6,45	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	07-09-2020	7,91	09-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,08	7,87	18,42	30,01	7,22				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,45	5,37	24,89	17,46	4,84				

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

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

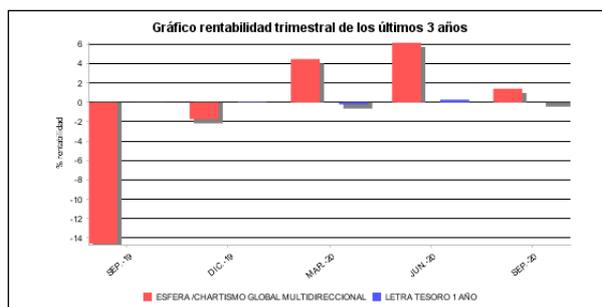
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,46	0,50	0,53	0,93	2,38			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/06/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	492	70,89	505	82,79
* Cartera interior	366	52,74	460	75,41
* Cartera exterior	126	18,16	45	7,38
* 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)	118	17,00	105	17,21
(+/-) RESTO	83	11,96	1	0,16
TOTAL PATRIMONIO	694	100,00 %	610	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)	610	439	444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,13	25,37	36,05	-45,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	12,25	12,20	-73,23
(+) Rendimientos de gestión	1,90	13,12	13,66	-63,82
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-30,71
+ Dividendos	0,09	0,48	0,52	-70,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	72,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,41	10,62	13,48	-55,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,61	2,78	0,29	30,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,75	-0,62	-104,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-1,25	-1,62	-11,54
- Comisión de gestión	-0,34	-0,67	-1,01	-29,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,08	-28,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,29	-0,37	12,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-1,10
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,23	-0,15	-134,44
(+) Ingresos	-0,13	0,38	0,16	-150,88
+ 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	-0,13	0,38	0,16	-150,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	694	610	694	

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

3. Inversiones financieras

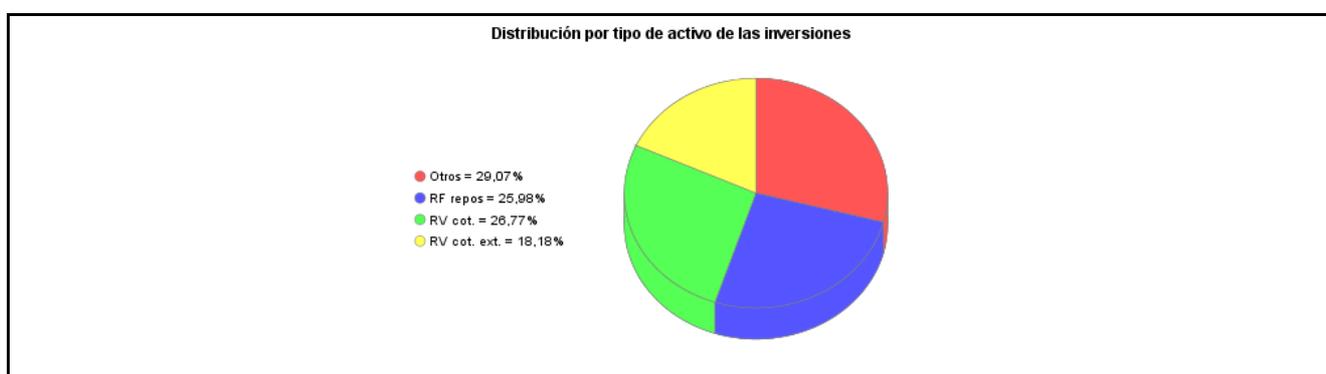
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	180	25,98	437	71,61
TOTAL RENTA FIJA	180	25,98	437	71,61
TOTAL RV COTIZADA	186	26,77	22	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE	186	26,77	22	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	366	52,75	460	75,27
TOTAL RV COTIZADA	126	18,18	45	7,37
TOTAL RENTA VARIABLE	126	18,18	45	7,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126	18,18	45	7,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	492	70,93	505	82,64

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	
DJ EURO STOXX50	FUTURO DJ EURO STOXX50 10	64	Inversión
Total subyacente renta variable		64	
E-mini Euro FX	FUTURO E-mini Euro FX 62500 FÍSICA	188	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		188	
TOTAL OBLIGACIONES		251	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 22,07% de participación. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 851.322,05 euros con unos gastos de 26,66 euros.

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 1,1491%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos seguido invirtiendo en Renta variable, teniendo un poco más de ponderación que otros trimestres en bolsa americana.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 13.69% y el número de participes ha aumentado en 5.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1.40% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0,0053%, y ha soportado unos gastos de 0.46% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 94.2835 a lo largo del período frente a 92.9778 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del compartimento ha sido 1.40%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Amazon, Alphabet, Pharmamar y Solaria.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 851.322,05 euros con unos gastos de 26,66 euros.

Este trimestre se ha cubierto con derivados sobre divisas las posiciones en renta variable americana. También alguna operación en futuros sobre el Eurostoxx50 y sobre el Ibex, como inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 55.11% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 35.74%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 27.04%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 7.87% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el semestre ha sido de 0.14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 9.45%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estar muy pendiente de la renta variables, y si muestra fortaleza seguir confiando en ella. El fondo va a estar en elevada liquidez si los mercados empeoran.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	0	0,00	437	71,61
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	180	25,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		180	25,98	437	71,61
TOTAL RENTA FIJA		180	25,98	437	71,61
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	26	3,68	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	26	3,73	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	55	7,89	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	54	7,78	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES SOCIETE GENERALE EFF	EUR	26	3,69	22	3,66
TOTAL RV COTIZADA		186	26,77	22	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE		186	26,77	22	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		366	52,75	460	75,27
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	26	3,78	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	23	3,73
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	24	3,42	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	27	3,87	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	25	3,57	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	25	3,54	0	0,00
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	0	0,00	22	3,64
TOTAL RV COTIZADA		126	18,18	45	7,37
TOTAL RENTA VARIABLE		126	18,18	45	7,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126	18,18	45	7,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		492	70,93	505	82,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere

a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual.

Se usarán técnicas de momentum y tendencia para localizar los instrumentos que se prevean ventajosos a corto y medio plazo, en áreas geográficas y sectores con un comportamiento extraordinario. Podrán tenerse (mediante derivados) posiciones de valor relativo para

obtener rentabilidades independientemente de los movimientos del mercado, así como posiciones direccionales al mercado.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,21	2,88	5,93	7,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	734	877	452	1.028

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,70	4,19	5,87	-16,32	-0,72	10,95	-11,97	-1,07	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,22	03-09-2020	-4,48	12-03-2020	-2,22	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,40	20-07-2020	3,31	17-03-2020	1,79	07-11-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,56	16,58	14,53	21,10	6,50	7,49	9,15	4,97	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,31	11,93	18,33	20,10	5,43	5,43	7,17	3,22	

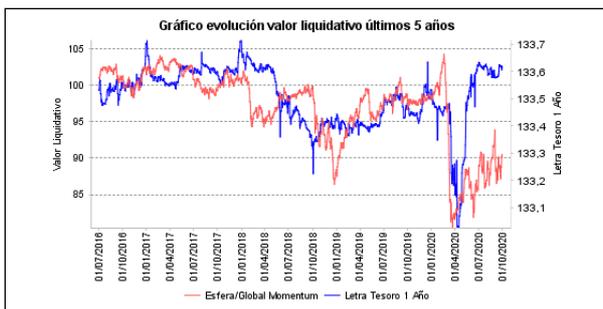
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

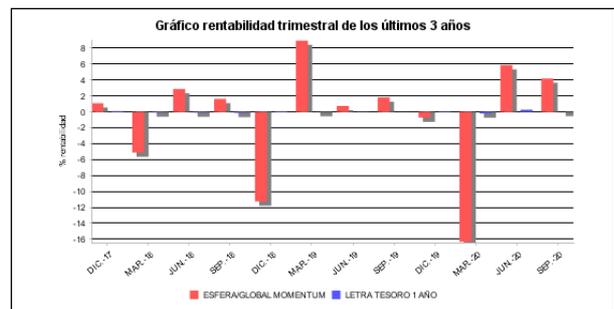
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,53	0,47	0,48	0,27	1,63	2,24	2,14	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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	641	87,33	647	83,48
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	641	87,33	647	83,48
* 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)	59	8,04	116	14,97
(+/-) RESTO	34	4,63	12	1,55
TOTAL PATRIMONIO	734	100,00 %	775	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)	775	735	877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,64	-0,26	-9,40	-2.595,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	-12,38	-8,75	-27,42
(+) Rendimientos de gestión	4,59	-11,93	-7,90	-22,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,17	0,19	-66,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	-5,18	-5,44	76,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	2,93	2,52	-177,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,51	-9,71	-4,74	-5,54
± Otros resultados	-0,30	-0,14	-0,43	-251,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,62	-0,88	-6,18
- Comisión de gestión	-0,15	-0,30	-0,45	0,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,07	0,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,16	-0,25	-20,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,10
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,11	-0,10	-422,73
(+) Ingresos	-0,16	0,17	0,03	-217,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-31,10
+ Otros ingresos	-0,16	0,16	0,02	-221,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	734	775	734	

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

3. Inversiones financieras

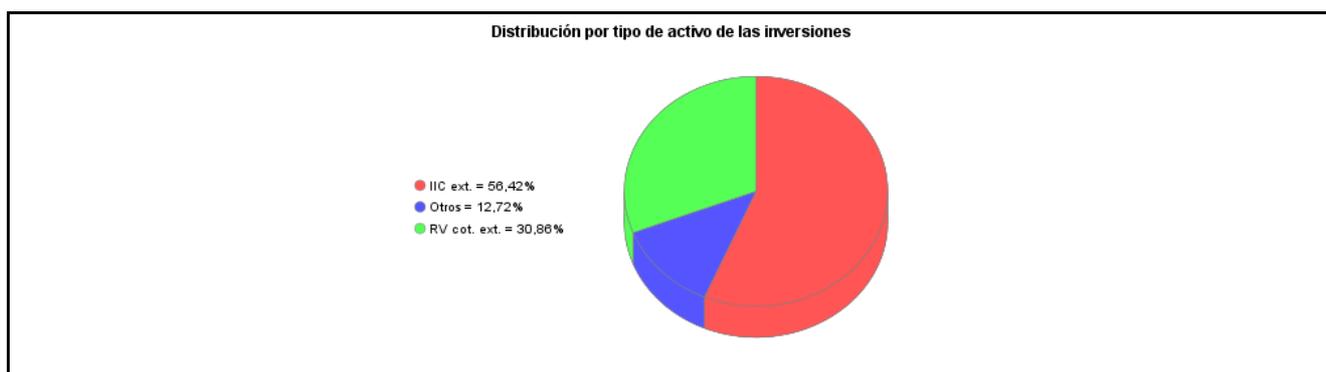
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	226	30,86	198	25,55
TOTAL RENTA VARIABLE	226	30,86	198	25,55
TOTAL IIC	414	56,42	449	57,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	641	87,28	647	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	641	87,28	647	83,51

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	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	505	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		505	
SEILERN INTERNATIONA	OTRAS SEILERN INTERNATIONA	14	Inversión
Total otros subyacentes		14	
TOTAL OBLIGACIONES		520	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 86,96% de participación.

(F) Vende el 05/08/2020 dólares al depositario por un importe de 45.000 a un tipo de cambio de 0,8459

(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: 0,1726%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los

sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se han tomado las siguientes decisiones de inversión: Seguir invirtiendo en Estados Unidos. Ponderar la tecnología y la medicina. Seguimos con la divisa dólar. Y sobre ponderamos el sector de la inteligencia artificial.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un -5.27% y el número de participes ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 4.19% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.0053%, y ha soportado unos gastos de 0,53% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 90.5168 a lo largo del período frente a 86.8773 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37 el %, mientras que la del compartimento ha sido 4.19 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

ETF NASDAQ 100 PWSH ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA - IS3S ARK
ETF TR INNOVATION ETF - ARKK ARK ETF TR INNOVATION ETF - ARKK ARK ETF TR AUTONOMOUS
TECHNOLOGY AND ROBOTICS ETF - ARKQ ARK ETF TR GENOMIC REVOLUTION ETF - ARKG ARK ETF TR NEXT
GENERATION INTERNET ETF ARK ETF TR FINTECH INNOVATION ETF 111 IQVIA HOLDINGS INC - IQV *** OSI ETF
TRUST OSHARES GLOBAL INTERNET GIANTS ETF - OIGI *** WISDOMTREE CLOUD COMPUTING FUND - WCLD
VANECK ETFS-VVVG+ESP.ADLA - ESP0 SPDR SP US TECHNOLOGY SEL SEC UCITS ETF LYXOR MSCI WLD INF
TECH UCITS ETF ACC ISIV-E.MSCI WMF U.ETF DLA - IS3R 222 INFINEON TECHNOLOGIES - IFX VE GOLD MINERS
UCITSETF A - G2X VANECK MORNINGST US WIDE MOAT UCITS ETF 111 ALARM.COM HOLDINGS INC - ALRM 444
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP - AMSC 111 AUTOHOME INC SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS CL A -
ATHM 111 COUPA SOFTWARE INCORPORATED 555 DR HORTON INC - DHI 555 Deere and Co. 111 DEXCOM INC
111 INPHI CORPORATION 444 INTZ - INTZ 333 KURA ONCOLOGY INC 111 MIRATI THERAPEUTICS INC - MRTX 444
NVIDIA Corporation 111 PEGASYSTEMS INC - PEGA 333 Progressive Corp. (OH) 111 Seattle Genetics, Inc. 444 SESEN
BIO INC 111 SHAKE SHACK INC – SHAK.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos este trimestre.

Las operaciones de derivados tienen por objetivo la cobertura de la divisa dólar americano.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 13.21% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 30.85%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 68.34%.

La exposición en IIC asciende a 56.42%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 60.90%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 50.86%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 16.58% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 12.31%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de 4º trimestre históricamente son favorables a la renta variable y por lo tanto seguiremos invertidos en renta variable. Aumentaremos la inversión en pequeñas empresas americanas.

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	0	0,00	11	1,42
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	11	1,48	0	0,00
US0116421050 - ACCIONES ALARM.COM HOLDINGS I	USD	8	1,03	11	1,36
US0231112063 - ADR AMARIN CORP PLC	USD	0	0,00	10	1,29
US0301112076 - ACCIONES AMERICAN SUPERCONDUCT	USD	20	2,69	0	0,00
US04351P1012 - ADR ASCENDIS PHARMA A/S	USD	0	0,00	10	1,31
US05278C1071 - ADR AUTOHOME INC	USD	11	1,56	0	0,00
US05501U1060 - ADR AZUL SA	USD	0	0,00	10	1,28
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	10	1,23
US22266L1061 - ACCIONES COUPA SOFTWARE INC	USD	7	1,02	0	0,00
US2325171021 - ACCIONES CYBEROPTICS CORP	USD	0	0,00	10	1,27
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	12	1,58	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	11	1,55	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	8	1,10	0	0,00
US28238P1093 - ACCIONES EHEALTH INC	USD	0	0,00	9	1,20
US29664W1053 - ACCIONES ESPERION THERAPEUTIC	USD	0	0,00	11	1,45
US4529071080 - ACCIONES IMMUNOMEDICS INC	USD	0	0,00	10	1,29
US45772F1075 - ACCIONES INPHI CORP	USD	8	1,04	0	0,00
US46121E2054 - ACCIONES INTRUSION INC	USD	10	1,35	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS HOLDIN	USD	11	1,54	11	1,37
US50127T1097 - ACCIONES KURA ONCOLOGY INC	USD	8	1,07	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	11	1,47
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS	USD	14	1,93	10	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	10	1,31
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	18	2,52	0	0,00
US7055731035 - ACCIONES PEGASYSTEMS INC	USD	13	1,72	11	1,42
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	8	1,10	0	0,00
US75615P1030 - ACCIONES REATA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	9	1,18
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	0	0,00	11	1,46
US8125781026 - ACCIONES SEATTLE GENETICS INC	USD	13	1,82	0	0,00
US8177631053 - ACCIONES SESEN BIO INC	USD	10	1,30	0	0,00
US8190471016 - ACCIONES SHAKE SHACK INC	USD	10	1,33	0	0,00
US82489T1043 - ACCIONES SHOCKWAVE MEDICAL IN	USD	8	1,06	0	0,00
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	0	0,00	12	1,54
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	0	0,00	11	1,39
US91347P1057 - ACCIONES UNIVERSAL DISPLAY CO	USD	8	1,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		226	30,86	198	25,55
TOTAL RENTA VARIABLE		226	30,86	198	25,55
IE0032077012 - FONDOS NASDAQ ETF FUNDS PLC	EUR	36	4,89	33	4,25
IE00B2NXKW18 - OTRAS EILERN INTERNATIONA	EUR	14	1,97	14	1,76
IE00B4L5Y983 - FONDOS ISHARES CORE MSCI WO	EUR	0	0,00	24	3,12
IE00B5BMR087 - FONDOS ISHARES CORE S&P 500	EUR	29	4,02	28	3,61
IE00B6R52036 - FONDOS ISHARES GOLD PRODUCE	EUR	0	0,00	26	3,40
IE00BP3QZ825 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	10	1,41	0	0,00
IE00BP3QZB59 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	10	1,35	0	0,00
IE00BQQP9F84 - FONDOS VANECK VECTORS GOLD	EUR	10	1,36	0	0,00
IE00BQQP9H09 - FONDOS VANECK VECTORS MORN	EUR	10	1,33	0	0,00
IE00BWBXM948 - FONDOS SPDR S&P U.S. TECHNO	EUR	18	2,45	17	2,14
IE00BYWQWR46 - FONDOS VANECK VECTORS VIDEO	EUR	32	4,35	28	3,64
IE00BZ0PKT83 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	24	3,10
LU0533033667 - FONDOS LYXOR MSCI WORLD INF	EUR	10	1,41	0	0,00
LU1681044480 - FONDOS AMUNDI ETF MSCI EM A	EUR	0	0,00	25	3,24
US00214Q1040 - FONDOS ARK INNOVATION ETF	USD	46	6,28	28	3,64
US00214Q2030 - FONDOS ARK AUTONOMOUS TECHN	USD	23	3,10	0	0,00
US00214Q3020 - FONDOS ARK GENOMIC REVOLUTI	USD	33	4,44	28	3,60
US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION	USD	25	3,34	20	2,58
US00214Q7088 - FONDOS ARK FINTECH INNOVATI	USD	34	4,61	0	0,00
US37954Y4420 - FONDOS GLOBAL X CLOUD COMPU	USD	0	0,00	27	3,44
US4642875565 - FONDOS ISHARES NASDAQ BIOTE	USD	0	0,00	32	4,08
US67110P7042 - FONDOS QSHARES GLOBAL INTE	USD	32	4,30	28	3,66
US9229085959 - FONDOS VANGUARD SMALL-CAP G	USD	0	0,00	27	3,46
US97717Y6914 - FONDOS WISDOMTREE CLOUD COM	USD	43	5,81	41	5,24
TOTAL IIC		414	56,42	449	57,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		641	87,28	647	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		641	87,28	647	83,51

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / ROBOTICS

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual.

El compartimento priorizará la inversión en empresas relacionadas, directa o indirectamente, con la robótica, con procesos de automatización e inteligencia artificial.

Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,38	1,47	7,29	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	12.849,64	36.514,57	235	288	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	17.537,42	17.900,05	346	325	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	1.729	1.034		
CLASE R	EUR	4.355	3.983	2.342	2.823

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	134,5743	108,1537		
CLASE R	EUR	248,3386	199,6466	145,3445	160,4119

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,15	1,15	1,30	0,45	2,97	3,42	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,34	0,87	1,21	1,01	1,89	2,90	mixta	0,03	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,43	10,53	24,99	-9,93	0,00				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	03-09-2020	-11,94	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	20-07-2020	9,36	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,86	9,07	28,28	51,00					
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,98	5,59	0,00	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.

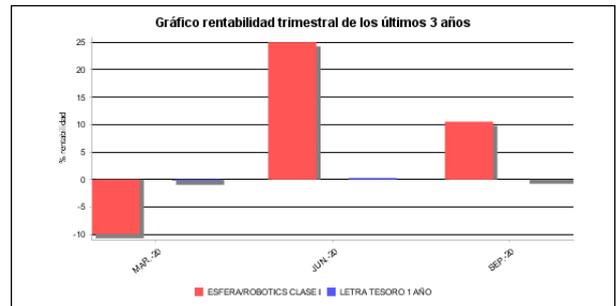
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,20	0,19	0,19	0,85	0,85			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,39	10,34	25,31	-10,04	8,08	37,36	-9,39	25,21	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	03-09-2020	-11,95	16-03-2020	-4,44	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,00	20-07-2020	9,36	24-03-2020	4,38	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,10	9,07	29,38	50,99	9,57	13,71	18,54	9,68	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,18	5,60	41,75	29,59	6,99	7,87	14,54	7,52	

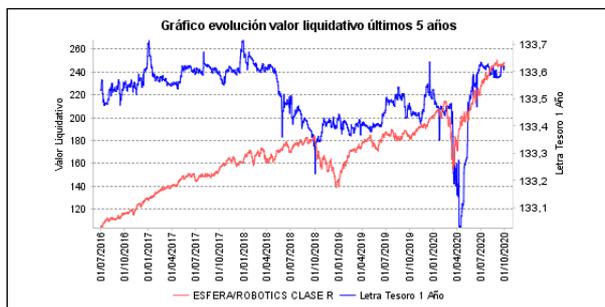
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

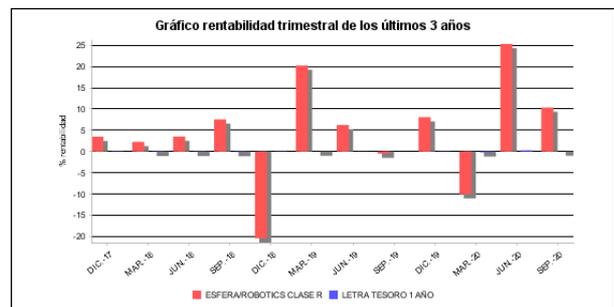
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,38	0,37	0,38	0,41	1,61	1,60	1,74	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	---	-------------------	---------------------------------

*Medias.

**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	5.054	83,07	8.229	97,11
* Cartera interior	433	7,12	100	1,18
* Cartera exterior	4.621	75,95	8.129	95,93
* 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)	1.034	17,00	374	4,41
(+/-) RESTO	-3	-0,05	-128	-1,51
TOTAL PATRIMONIO	6.084	100,00 %	8.474	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)	8.474	6.542	5.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-47,09	35,97	-10,16	-1.241,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,72	15,47	26,16	-57,59
(+) Rendimientos de gestión	12,19	17,77	29,92	-55,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,19	0,54	0,74	-58,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,32	15,81	25,11	-66,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,72	1,21	3,90	-531,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,21	0,17	-715,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-2,30	-3,76	-25,65
- Comisión de gestión	-1,24	-1,89	-3,12	26,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,08	12,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-6,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,33	-0,52	20,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.084	8.474	6.084	

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

3. Inversiones financieras

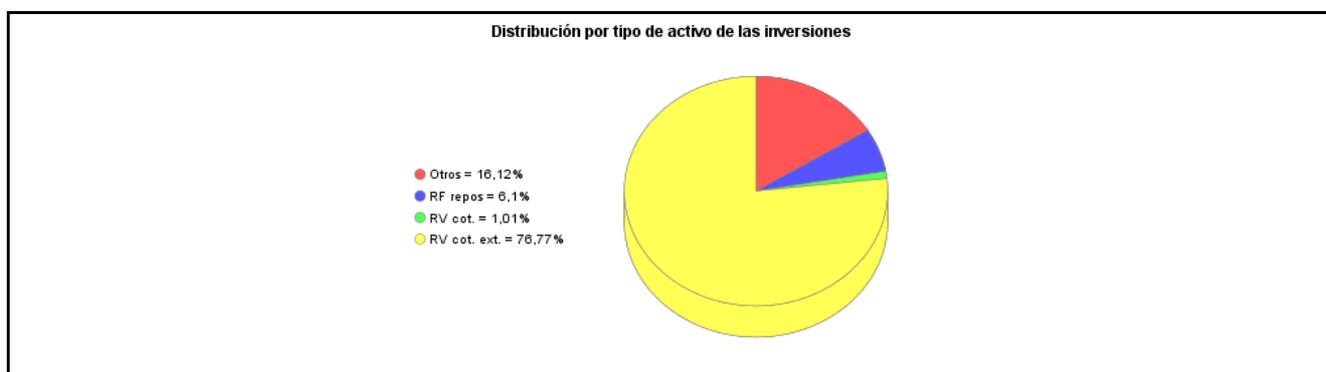
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	371	6,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	371	6,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	62	1,01	100	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE	62	1,01	100	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	433	7,11	100	1,18
TOTAL RV COTIZADA	4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL RENTA VARIABLE	4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.105	83,88	8.168	96,37

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ INDEX MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	1.843	Inversión
Total subyacente renta variable		1843	
6EZ20 OPTION	OPCION 6EZ20 OPTION 125000	126	Cobertura
6EZ20 OPTION	OPCION 6EZ20 OPTION 125000	126	Cobertura
6EZ20 OPTION	OPCION 6EZ20 OPTION 125000	1.142	Cobertura
6EZ20 OPTION	OPCION 6EZ20 OPTION 125000	2.548	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3943	
TOTAL DERECHOS		5785	
NASDAQ INDEX MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	189	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	1.529	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	OPCION NASDAQ INDEX MINI 20	205	Inversión
Total subyacente renta variable		1923	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1923	

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

<p>C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / ROBOTICS Número de registro: 289563</p>
--

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

<p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 371.117,72 euros con unos gastos de 5,57 euros.</p> <p>(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:</p> <p>Corretajes: 0,0933%</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por un lado se ha invertido en un nuevo sector de empresas con enfoque en IA del sector de la banca y por el otro, dado las grandes subidas pos-COVID19 que han experimentado las empresas en las que hemos invertido hemos recortado la exposición total del fondo, tanto vendiendo parte de la cartera como con cobertura de derivados..

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio de la clase I ha disminuido un 61.10%, y el número de participes se ha disminuido en 53.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 10.53% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.0053 %, y ha soportado unos gastos de 0,20% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 1.15% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase I se sitúa en 134.5743 a lo largo del período frente a 108.1537 del periodo anterior.

En el trimestre, el patrimonio de la clase R ha ascendido un 8.106% y el número de participes ha aumentado en 21.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 10.34% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.0053 %, y ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 0,87% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase R se sitúa en 248.3386 a lo largo del período frente a 225.0637 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que las de las clases I y R han sido 10.53% y 8.106%, respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha iniciado posiciones en PayPal, Ncino y Square. Por otro lado se ha cerrado las posiciones en Samsung, Facebook y Tesla.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 371.117,72 euros con unos gastos de 5,57 euros.

Se han utilizado derivados sobre el Nasdaq como cobertura de mercado, por lo que la exposición total del fondo a renta

variable está entorno al 50%

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 23.04% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 48.89%.

La exposición en renta fija asciende a 0,00%.

La exposición en divisa asciende en 6.36%.

La exposición en IIC asciende en 0.00%

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 10.12%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0,00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. PREGUNTAR A PATRI

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. Las volatilidades de la clase I y R han sido del 9.07% y 9.07%, respectivamente, en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0.14%, debido a la gestión activa de la cartera. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 13.98% y 14.18%, respectivamente para las clases I y R.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De aquí a finales de año se espera que el mercado se mueva lateralmente hasta que no se decida las elecciones USA y se aclare las posibles soluciones al COVID-19. El mercado ya ha descontado la mayor parte de los efectos de la pandemia, tanto para los ganadores como para los perdedores, e incluso se aprecia una excesiva corrección para muchas de las compañías. No sería de extrañar una cierta corrección de mercado, por lo que nos mantendremos conservadores hasta finales de año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	371	6,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		371	6,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		371	6,10	0	0,00
ES0105029005 - ACCIONES FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	62	1,01	100	1,18
TOTAL RV COTIZADA		62	1,01	100	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE		62	1,01	100	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		433	7,11	100	1,18
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	188	3,08	275	3,24
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	88	1,44	207	2,44
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	88	1,45	211	2,49
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROP AG	EUR	97	1,59	208	2,46
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	140	2,30	242	2,86
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	145	2,38	271	3,20
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	123	2,02	216	2,55
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	111	1,83	180	2,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	137	2,24	216	2,55
US000507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	115	1,88	186	2,19
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	124	2,04	215	2,54
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	183	3,00	270	3,19
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	133	2,18	208	2,45
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	186	3,05	275	3,25
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	135	2,21	215	2,54
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	123	2,03	217	2,56
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	217	2,57
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	154	2,53	271	3,20
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	91	1,50	218	2,58
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	145	2,38	261	3,08
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC	USD	67	1,10	121	1,43
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	128	2,11	224	2,65
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	133	2,18	223	2,63
US63947U1079 - ACCIONES CINCO INC	USD	139	2,29	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	116	1,91	182	2,15
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	137	2,25	266	3,14
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	141	2,32	225	2,65
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	148	2,44	264	3,11
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	157	2,58	0	0,00
US75513E1010 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	142	2,34	259	3,05
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	0	0,00	209	2,46
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	146	2,40	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	152	2,49	265	3,12
US8740391003 - ADR TSMC	USD	132	2,18	212	2,51
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	108	1,77	176	2,07
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	101	1,65	215	2,53
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	259	3,05
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	148	2,44	264	3,11
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	72	1,19	124	1,47
TOTAL RV COTIZADA		4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL RENTA VARIABLE		4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.672	76,77	8.068	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.105	83,88	8.168	96,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ESFERA / TEAM TRADING

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,15	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	93	701	34	501

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,87	-1,48	-0,43	-6,09	1,89	-23,73			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	07-08-2020	-5,76	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	27-07-2020	4,96	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,55	8,74	2,60	26,67	7,55	14,31			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,11	3,89	18,88	16,64	3,43	9,19			

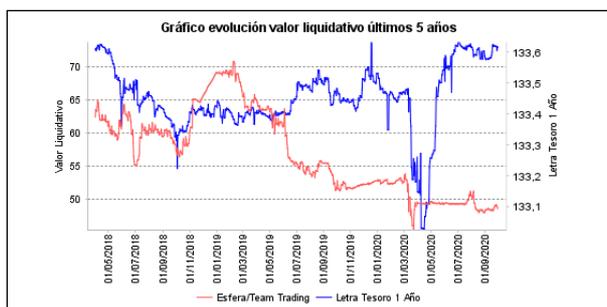
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

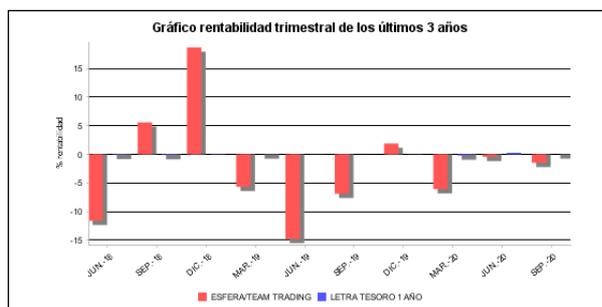
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,51	1,21	0,39	0,37	0,43	1,50	2,68	2,60	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	97	104,30	490	76,44
* Cartera interior	97	104,30	490	76,44
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-1	-1,08	135	21,06
(+/-) RESTO	-3	-3,23	16	2,50
TOTAL PATRIMONIO	93	100,00 %	641	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)	641	638	701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-238,09	-2,38	-110,63	-10.092,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,79	-6,78	-7,81	-251,92
(+) Rendimientos de gestión	3,08	-6,07	-6,34	1.719,56
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	75,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-51,66
± 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)	11,63	-7,10	-3,79	180,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-8,54	1,04	-2,53	-115,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-0,81	-1,59	20,70
- Comisión de gestión	-0,26	-0,50	-0,75	62,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,07	62,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,21	-0,39	10,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,65	-0,01	-0,30	-7.763,27
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,08	-523,49
(+) Ingresos	-0,02	0,10	0,12	-91,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,10	0,12	90,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93	641	93	

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	97	103,48	490	76,38
TOTAL RENTA FIJA	97	103,48	490	76,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	97	103,48	490	76,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	97	103,48	490	76,38

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / TEAM TRADING
 Número de registro: 289764

--

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

<p>(A) Un partícipe significativo con un 54,40% de participación.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 317.351,25 euros con unos gastos de 9,21 euros.</p> <p>(F) Compra el 01/07/2020 dólares al depositario por un importe de 551.000 a un tipo de cambio de 0,8906.</p> <p>(F) Vende el 15/07/2020 dólares al depositario por un importe de 300.000 a un tipo de cambio de 0,8764.</p> <p>(F) Vende el 23/07/2020 dólares al depositario por un importe de 180.000 a un tipo de cambio de 0,8626.</p> <p>(F) Vende el 31/07/2020 dólares al depositario por un importe de 176.000 a un tipo de cambio de 0,8403.</p> <p>(F) Compra el 03/08/2020 dólares al depositario por un importe de 120.000 a un tipo de cambio de 0,8510. (F) Vende el 06/08/2020 dólares al depositario por un importe de 75.000 a un tipo de cambio de 0,8440.</p> <p>(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: 0,0050%</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente</p>
--

afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital se han cerrado todas las posiciones y nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 85.45% y el número de partícipes ha disminuido en 42.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1.48% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -0.0053% y ha soportado unos gastos de 1.21% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 48.6164 a lo largo del período frente a 49.3455 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del compartimento ha sido -1.48%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por falta de capital se han cerrado todas las posiciones y nos mantenemos en liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 317.351,25 euros con unos gastos de 9,21 euros.

Solo se ha operado en derivados de divisa con objetivo de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

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

La exposición en renta variable asciende a 0.00%

La exposición en renta fija asciende a 0,00%

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 8.74% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 7.11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mientras no se consiga mayor capital nos mantendremos en liquidez.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	0	0,00	490	76,38
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	97	103,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		97	103,48	490	76,38
TOTAL RENTA FIJA		97	103,48	490	76,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		97	103,48	490	76,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		97	103,48	490	76,38

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor,

ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Long/Short, Managed futures y Global Macro. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,43	0,00	4,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	42	9.912	8.936	5.732

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,42	-0,19	-0,37	-10,92	0,50	1,09	1,30	8,82	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-09-2020	-6,13	31-03-2020	-0,94	04-04-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,00	17-07-2020	0,69	13-03-2020	1,04	20-07-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,73	0,06	1,89	13,77	2,56	2,12	2,44	3,27	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	0,10	9,93	4,85	1,52	1,22	0,96	1,29	

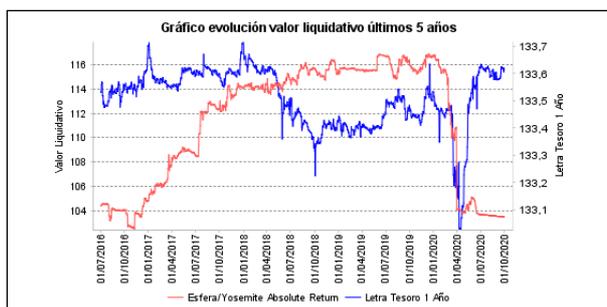
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

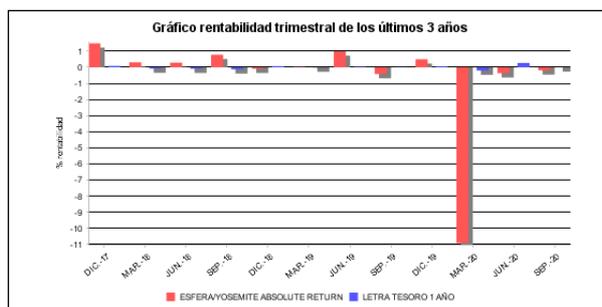
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,11	0,37	0,28	0,28	1,12	1,21	1,45	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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	26	61,90	29	69,05
* Cartera interior	26	61,90	29	69,05

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)	7	16,67	8	19,05
(+/-) RESTO	8	19,05	5	11,90
TOTAL PATRIMONIO	42	100,00 %	42	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)	42	6.639	9.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-156,80	-234,33	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	-18,17	-27,17	-98,90
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	-17,59	-26,30	-99,97
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,04	99,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-99,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-16,93	-25,30	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,65	-0,98	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,77	-1,15	-99,13
- Comisión de gestión	0,00	-0,50	-0,75	-100,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,07	97,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,02	-0,03	93,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,03	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,27	98,47
(+) Ingresos	0,00	0,19	0,28	-99,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,19	0,28	-99,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42	42	42	

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

3. Inversiones financieras

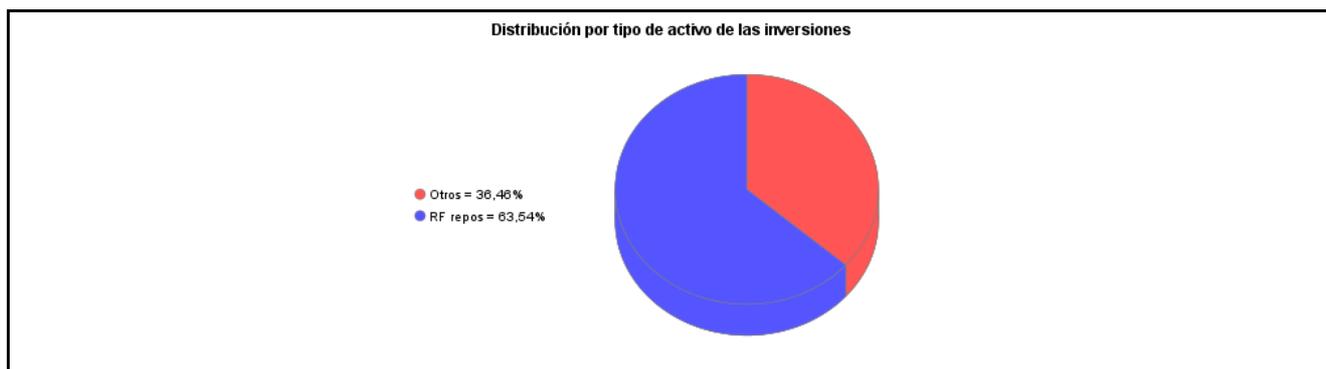
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	26	63,54	29	68,88
TOTAL RENTA FIJA	26	63,54	29	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26	63,54	29	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26	63,54	29	68,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 69,17% de participación.
(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 78.957,47 euros con unos gastos de 1,98 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 0.19% y el número de partícipes no ha sido modificado. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0.19% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.0053%, y ha soportado unos gastos de 0,11% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 103.4774 a lo largo del período frente a 103.6767 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 1.05%, mientras que la del compartimento ha sido -0.19 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han podido realizar operaciones por falta de capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 78.957,47 euros con unos gastos de 1,98 euros.

No se ha operado en derivados este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 0.00%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0.20%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0.00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 0.06% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1.41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Según Hecho Relevante publicado en CNMV por MEDIASET ESPAÑA:

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se va a liquidar el compartimento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	0	0,00	29	68,88
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-10-01	EUR	26	63,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		26	63,54	29	68,88
TOTAL RENTA FIJA		26	63,54	29	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26	63,54	29	68,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26	63,54	29	68,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,44	1,54	2,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	1.022	1.093	1.098	1.395

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	1,96	7,82	-9,04	0,79	2,18	-4,76	-0,50	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	03-09-2020	-4,77	12-03-2020	-1,56	26-06-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,01	20-07-2020	3,53	24-03-2020	1,88	17-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	5,14	10,02	20,46	3,75	3,73	7,03	2,26	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,41	3,58	16,24	17,62	2,32	2,57	4,38	1,55	

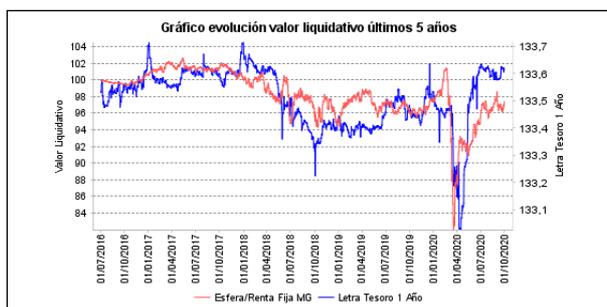
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

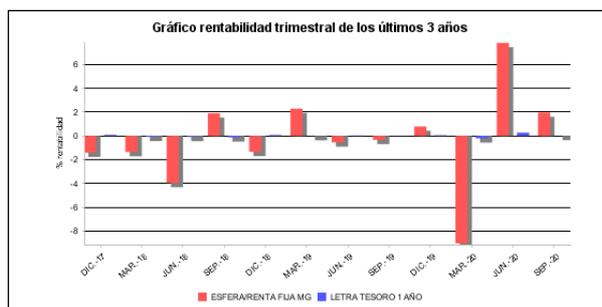
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,41	0,45	0,38	0,35	0,81	0,78	0,92	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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	952	93,15	963	96,59
* Cartera interior	196	19,18	237	23,77

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	756	73,97	725	72,72
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52	5,09	23	2,31
(+/-) RESTO	18	1,76	12	1,20
TOTAL PATRIMONIO	1.022	100,00 %	997	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)	997	925	1.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,52	-7,75	-7,15	1.013,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,94	-1,96	0,03	-72,89
(+) Rendimientos de gestión	2,15	-1,62	0,59	-70,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,18	0,40	0,58	-52,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	1,35	1,34	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,56	-2,74	-1,13	-43,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,68	-0,93	65,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,67	0,25	0,94	-86,59
± Otros resultados	-0,01	-0,20	-0,21	75,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,38	-0,57	-15,07
- Comisión de gestión	-0,08	-0,15	-0,22	-5,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,07	-5,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,11	-0,17	10,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,10	56,26
(+) Ingresos	-0,03	0,04	0,01	2.808,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	-0,01	0,01	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,03	0,01	-2.254,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.022	997	1.022	

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

3. Inversiones financieras

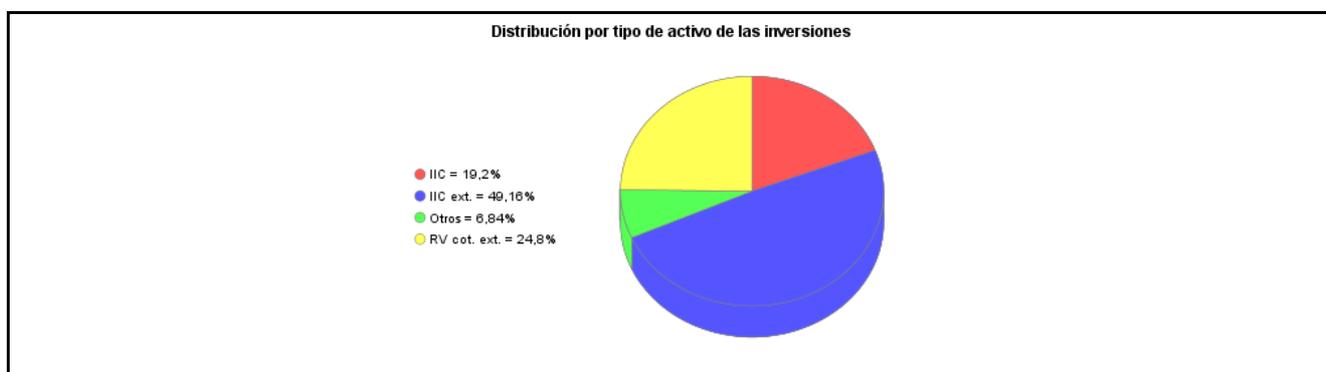
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	28	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	28	2,85
TOTAL IIC	196	19,20	209	20,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	196	19,20	237	23,80
TOTAL RV COTIZADA	253	24,80	265	26,59
TOTAL RENTA VARIABLE	253	24,80	265	26,59
TOTAL IIC	503	49,16	459	46,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	756	73,96	724	72,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	952	93,16	961	96,41

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
6EZ20 OPTION	OPCION 6EZ20 OPTION 125000	127	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		127	
TOTAL DERECHOS		127	
CS HYBRID AND SUBORD	PARTICIPACION ES CS HYBRID AND SUBORD	196	Inversión
Total otros subyacentes		196	
TOTAL OBLIGACIONES		196	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 57,68% 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: 0,1031%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.
De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos

que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre nos hemos limitado rebalancear la cartera a medida que se revalorizaban los diferentes activos. También hemos realizado una cobertura de mercado puntual para intentar evitar alguna recaída en el mercado a causa del COVID-19. Por lo demás, nuestras inversiones se han recuperado positivamente de las caídas de marzo por el COVID-19.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 2.49% y el número de partícipes ha aumentado en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1.96% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.0053 %, y ha soportado unos gastos de 0,41% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 97.3566 a lo largo del período frente a 95.4806 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.11%, mientras que la del compartimento ha sido 1.96%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha bajado la inversión en el fondo CS Hybrid and Subordinated Debt que se ha repartido en otros instrumentos de renta fija. También hemos cerrado la posición en Mediaset al frustrarse la fusión que tenían prevista. Las posiciones que mayor han aportado al fondo son Thermo Fisher Scientific, DSM y Amazon.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos este trimestre.

Se ha utilizado derivados para cobertura de divisa y de mercado.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 6.84% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 24.80%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 1.46%.

La exposición en IIC asciende a 68.36%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 59.20%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 58.20%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 5.14% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la

de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 6.41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La selección de activos nos ha permitido recuperar el patrimonio de principio de año lo que demuestra la solidez de la cartera, por lo que no esperamos modificaciones relevantes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	28	2,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	28	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	28	2,85
ES0125104002 - PARTICIPACIONES CS HYBRID AND SUBORD	EUR	196	19,20	209	20,95
TOTAL IIC		196	19,20	209	20,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		196	19,20	237	23,80
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	53	5,20	51	5,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	48	4,68	54	5,41
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	48	4,73	54	5,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	54	5,25	54	5,38
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	50	4,94	52	5,24
TOTAL RV COTIZADA		253	24,80	265	26,59
TOTAL RENTA VARIABLE		253	24,80	265	26,59
IE00B66F4759 - FONDOS ISHARES EUR HIGH YIE	EUR	49	4,78	54	5,38
IE00B6TLBW47 - FONDOS ISHARES JP MORGAN US	EUR	52	5,08	53	5,28
IE00BDDRDY39 - FONDOS JPMORGAN USD EMERGIN	EUR	49	4,83	53	5,35
IE00BDRTCP90 - FONDOS INVESCO EURO FLOATIN	EUR	51	5,04	51	5,12
IE00BJSFQW37 - FONDOS ISHARES GLOBAL CORP	EUR	50	4,92	50	5,06
IE00BKP5L409 - FONDOS ISHARES US MORTGAGE	EUR	51	5,02	51	5,15
IE00BKT6RT64 - FONDOS ISHARES CHINA CNY BO	USD	50	4,88	47	4,76
IE00BNH72088 - FONDOS SPDR THOMSON REUTERS	EUR	50	4,89	52	5,23
IE00BZ163G84 - FONDOS VANGUARD EUR CORPORA	EUR	50	4,89	0	0,00
LU0966249640 - OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	EUR	0	0,00	47	4,69
LU1650487926 - FONDOS LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	49	4,83	0	0,00
TOTAL IIC		503	49,16	459	46,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		756	73,96	724	72,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		952	93,16	961	96,41

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YELLOWSTONE

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	4,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	0	746	1.141	1.243

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,56	0,00	10,33	-16,21	-1,78	0,18			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-07-2020	-12,16	31-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-07-2020	13,32	07-05-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,49	0,00	25,38	26,22	2,46	2,93			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	0,00	25,94	4,87	2,22	2,01			

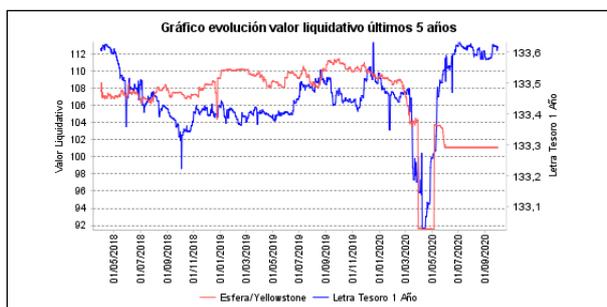
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

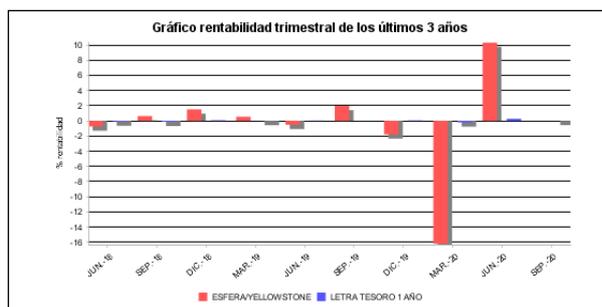
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,00	1,66	0,35	0,33	1,34	1,46	1,74	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		0	
* Cartera interior	0		0	
* Cartera exterior	0		0	
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2		2	
(+/-) RESTO	-2		-2	
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	0	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)	0	241	746	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-174,15	-261,22	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-13,90	-20,89	-100,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-12,87	-19,33	-100,00
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,04	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-13,38	-20,07	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,06	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,56	0,83	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-1,19	-1,80	-100,00
- Comisión de gestión	0,00	-0,50	-0,75	-100,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	-0,07	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,22	-0,34	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,26	-0,40	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,16	-0,24	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,16	0,24	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,16	0,24	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	0	0	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 100% de participación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento no ha variado y el número de partícipes tampoco ha cambiado.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0%, mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.0053%, y ha soportado unos gastos de 0,00% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin

de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 101.0934 a lo largo del período frente a 101.0934 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del compartimento ha sido 0,00%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han podido realizar operaciones por falta de capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 0.00%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0.05%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0.00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 0% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 2.22%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ninguna.

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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor,

ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100%

de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Managed futures, Stock picking y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

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

Asesor de inversión: CORELL GARCIA, EDUARDO ANTONIO

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,19	0,00	0,00	-5,19	0,02	-6,88	-9,70		
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-07-2020	-3,36	08-01-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-07-2020	1,14	15-01-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	0,00	0,00	9,63	20,53	14,98	6,12		
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,00	6,82	7,10	14,08	10,84	4,18		

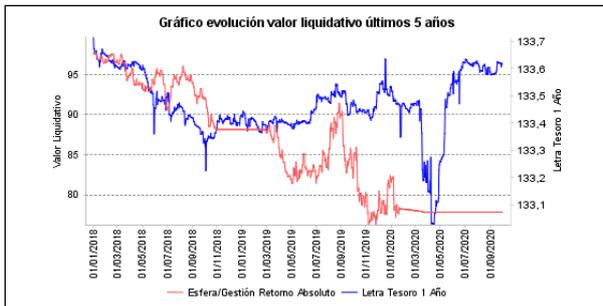
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

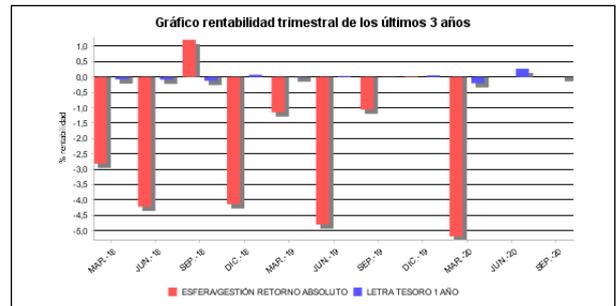
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	1,00	0,00	0,57	0,43	1,88	1,88	0,63	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	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	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		0	
* Cartera interior	0		0	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0		0	
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1		0	
(+/-) RESTO	-1		0	
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	0	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)	0	0	441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-298,48	-447,72	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-15,51	-23,25	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-13,91	-20,86	0,00
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,03	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-9,95	-14,92	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-4,68	-7,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,73	1,10	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-1,76	-2,64	0,00
- Comisión de gestión	0,00	-0,68	-1,02	0,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	-0,07	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,40	-0,60	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,62	-0,93	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,16	0,25	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	6.213,00	0,00	0,07	-163,11
+ Otros ingresos	-6.213,00	0,16	0,18	-163,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	0	0	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 100% de participación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19.

De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento.

Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por falta de capital nos mantenemos en liquidez.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento no ha variado y el número de partícipes tampoco ha cambiado.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,00% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,0053%, y ha soportado unos gastos de 10% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a

fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

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

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 1.05%, mientras que la del compartimento ha sido 0,00%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han podido realizar operaciones por falta de capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado ni operaciones de adquisición temporal de activos, ni operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 0.00%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 5.94%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0.00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del compartimento se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del compartimento han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del compartimento ha sido del 0.00% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0.22%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se va a liquidar el compartimento.

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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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