

HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se toma como referencia el índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index con un objetivo de volatilidad inferior al 25% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100%.

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 rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa,

sector económico o países (incluidos emergentes). Podrá haber concentración geográfica y sectorial.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor (Value Investing), seleccionando empresas globales infravaloradas por el mercado con potencial de revalorización, tomando decisiones en base al historial de rentabilidad, nivel de endeudamiento, capitalización, liquidez, expectativas de crecimiento y momento en el ciclo del negocio, uso del capital, generación de efectivo, márgenes y otros criterios

cuantitativos y cualitativos adicionales. Se priorizará el crecimiento del capital en el largo plazo.

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.

Asesor de inversión: HAMCO FINANCIAL, 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,00	0,63	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	0,00	-0,48	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 F	138.005,31	23.163,30	7	2	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R1	248,06	50,00	6	1	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CLASE R2	150,00	150,00	1	1	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	11.414	2.278		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE R1	EUR	21	5		
CLASE R2	EUR	13	15		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	82,7060	98,3354		
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE R1	EUR	84,8681	100,0000		
CLASE R2	EUR	84,2919	99,9963		

(*)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 F	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R1	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE R2	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .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	-15,89	14,21	-26,36	-1,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,37	11-06-2020	-7,12	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,48	06-04-2020	5,08	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	17,04	27,65	32,45						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	30,15	22,00	36,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,72	22,72	17,04						

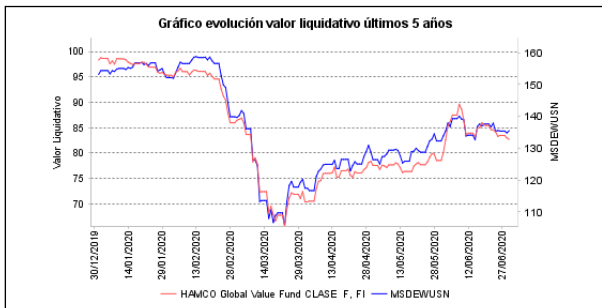
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

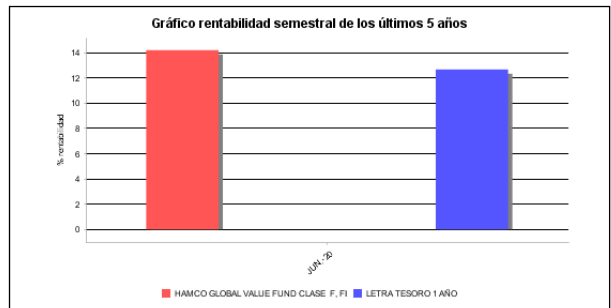
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,49	0,47	1,95		1,95			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2020	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2020	0,00			

(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	0,00	0,00	0,00						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	30,15	22,00	36,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

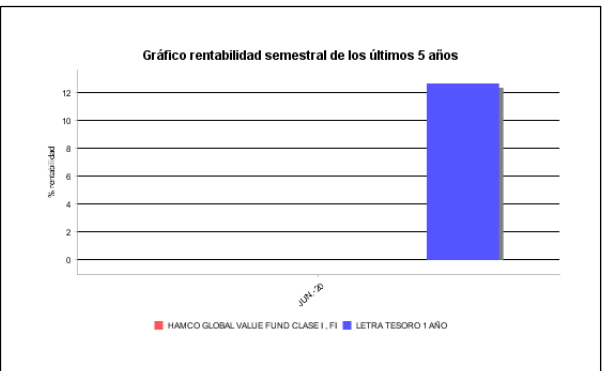
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R1 .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	-15,13	14,73	-26,03	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	11-06-2020	-7,12	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,49	06-04-2020	5,08	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	17,01	27,70	32,42						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	30,15	22,00	36,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,68	22,68	17,00						

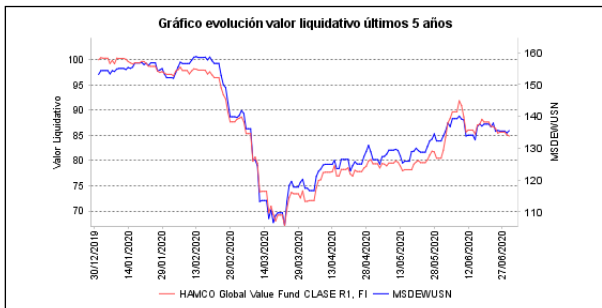
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

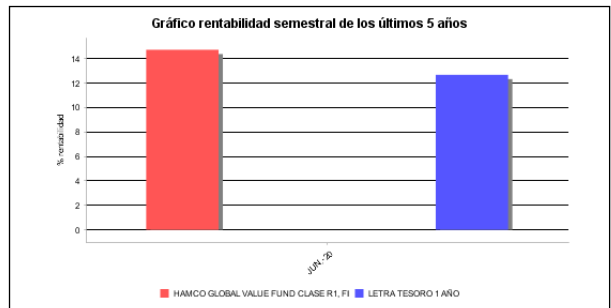
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,02	0,03	0,15		0,15			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R2 .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	-15,70	14,34	-26,28	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,37	11-06-2020	-7,12	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,48	06-04-2020	5,08	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	17,03	27,67	32,44						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	30,15	22,00	36,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	22,71	22,71	17,03						

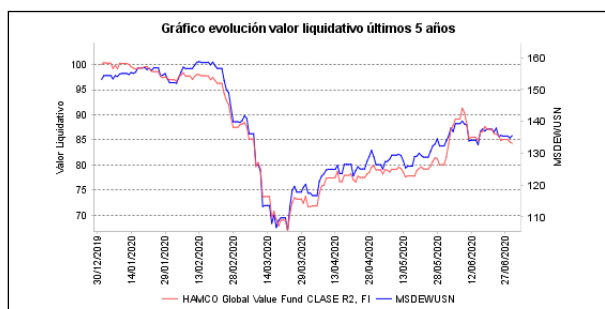
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

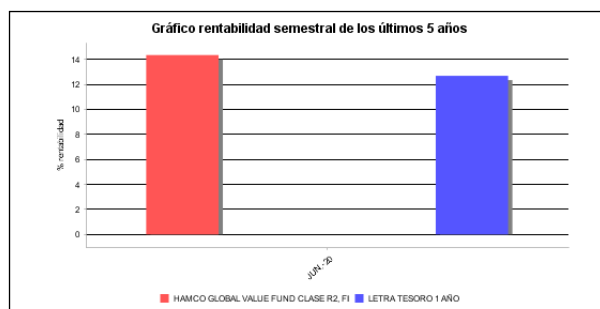
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,35	0,37	1,50		1,50			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.863	36	-7,28
Renta Fija Mixta Euro	609	29	-3,39
Renta Fija Mixta Internacional	8.201	345	-5,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	39.199	2.895	-3,82
Renta Variable Euro	1.320	18	-32,43
Renta Variable Internacional	10.804	102	-15,29
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	18.202	226	-4,66
Global	98.131	4.148	-4,38
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	180.329	7.799	-5,27

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral 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	9.951	86,92	1.921	83,59
* Cartera interior	0	0,00	278	12,10
* Cartera exterior	9.951	86,92	1.643	71,50
* 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)	944	8,25	537	23,37
(+/-) RESTO	552	4,82	-161	-7,01
TOTAL PATRIMONIO	11.448	100,00 %	2.298	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.298	0	2.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	119,89	0,00	119,89	342,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,22	0,00	-12,22	46.513,12
(+) Rendimientos de gestión	-10,85	0,00	-10,85	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-938,47
+ Dividendos	2,21	0,00	2,21	20.559,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	837,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,84	0,00	-6,84	-13.472,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,91	0,00	-5,91	-67.464,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,31	0,00	-0,31	-5.262,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	0,00	-1,39	1.529,44
- Comisión de gestión	-0,89	0,00	-0,89	-2.314,89
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	-2.322,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	-327,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,43	0,00	-0,43	-952,49
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.448	2.298	11.448	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	278	12,10
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	278	12,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	278	12,10
TOTAL RV COTIZADA	9.951	86,90	1.637	71,25
TOTAL RENTA VARIABLE	9.951	86,90	1.637	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.951	86,90	1.637	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.951	86,90	1.915	83,35

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	3.301	Inversión
DJ EURO STOXX50	FUTURO DJ EURO STOXX50 10	516	Inversión
Total subyacente renta variable		3817	
TOTAL OBLIGACIONES		3817	

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 87,95% 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 1.985.898,10 euros con unos gastos de 234,94 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: 0,5958%

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.

La pandemia del COVID-19 ha marcado la segunda parte del semestre registrándose en los mercados unas volatilidades enormes. Sin embargo, estos han corregido bastante rápidamente al evaluar que, por los esfuerzos de los bancos centrales y los gobiernos, el impacto en la economía será limitado en el tiempo descontando una recuperación en "V". Sin embargo, no todos los sectores se han visto afectados de igual forma. Aquellos dependientes de la afluencia de los clientes en lugares públicos ha recibido el golpe más fuerte (turismo, líneas aéreas, restauración, espectáculos), mientras que aquellos sectores que se puede trabajar a distancia o servicios esenciales han salido incluso reforzados (comercio y

ocio online, servicios en la nube, agricultura y distribución de alimentación).

Otro gran afectado ha sido el sector de la energía, sumamente dependiente del consumo marginal, ha provocado el desplome de los precios que se recuperarán a medida que la industria y el transporte vuelvan a la normalidad.

A medida que los sistemas de salud y la población en general va adquiriendo más experiencia y las cadenas de producción y distribución se adaptan, el escenario más probable es que lo peor de la pandemia haya pasado y para los próximos meses descontamos una recuperación en forma de "nueva normalidad" en la que se tendrá que convivir con el virus hasta que se descubra una vacuna y/o un tratamiento efectivos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 11.5M de Euros. Un 16% del fondo está invertido en Japón, 15% en Indonesia, 19% en Sudáfrica, 7% en Canadá, 7% en Filipinas, 6% en Turquía, 4% en Polonia, 4% en Noruega, 3% en Alemania y el restante se encuentra diversificado en Grecia, Francia, Reino Unido, China Corea del Sur, Singapur, Hong Kong, Suiza, Suecia, Rusia y Tailandia. Un 14% se encuentra en tesorería o repos. Adicionalmente, la cartera cuenta con un 32% de cobertura del riesgo de mercado realizada por medio de Futuros sobre el S&P500 y DJ Eurostoxx. Los principales incrementos a nivel geográfico durante el primer semestre del año fueron en un aumento de +14% en la exposición en Indonesia, +8% en Sudáfrica, +7% en Filipinas, +5% en Canadá y un +3% en Noruega. Por otro lado se redujo la exposición de Tailandia en un -6%, de Turquía en un -5% y de Alemania en un -3%. A fin de Diciembre de 2019 la cartera contaba con 46 inversiones en empresas mientras que a fin del primer semestre se contó con una cartera compuesta por 57 posiciones en empresas, excluyendo derivados y agrupando aquellas empresas que pertenecen al mismo grupo (pero con distinto ISIN).

c) Índice de referencia.

El índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index es nuestro índice de referencia obteniendo una rentabilidad de -0.06% siendo la del compartimento de -15.89%.

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

En el semestre, el patrimonio de la clase F ha aumentado un 401.10%, y el número de partícipes ha aumentado en 5.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -15.89%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esta clase se sitúa en 82,7059 a lo largo del período frente a 98,3354 del periodo anterior.

En el semestre, la clase I no ha empezado a operar.

En el semestre, el patrimonio de la clase R1 ha aumentado un 301.04%, y el número de partícipes ha aumentado en 5.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -15.13%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esta clase se sitúa en 84,8680 a lo largo del período frente a 100,00 del periodo anterior.

En el semestre, el patrimonio de la clase R2 ha disminuido un 15.70%, y el número de partícipes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -15.70%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esa clase se sitúa en 84,2918 a lo largo del período frente a 99,9962 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 -15.29%, mientras que la de la clase F ha sido -15.89%, la de la clase R1 ha sido -15.13% y para la clase R2 ha sido -15.70%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un marco donde el entorno del sudeste asiático ha sido severamente golpeado por el COVID-19 (Coronavirus) y donde los gobiernos parecen haber tomado buenas medidas para enfrentar la situación, siguen apareciendo nuevas e interesantes oportunidades de inversión. Por dicha razón, el fondo ha aumentado su exposición y es de esperar que se siga invirtiendo en dichos mercados altamente infravalorado. Por otro lado, el aumento en Sudáfrica está ligado a que con la baja tasa de interés aparecen REITS muy interesantes en dicho país.

Las 5 inversiones (excluyendo derivados) con mayor exposición al final del período representaron un 15.1% del portafolio y fueron:

- FOURLIS S.A. (3.25%)
- PP PERSERO TBK PT (3.14%)
- HYPROP INVESTMENTS LTD (2.97%)
- RENAULT (2.88%)
- MANILA WATER COMPANY (2.83%)

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.985.898,10 euros con unos gastos de 234,94 euros.

La cartera cuenta con una cobertura de aproximadamente 32% por medio de Futuros sobre el S&P500 y el DJ Eurostoxx. Durante el primer semestre del año también se realizó una cobertura parcial con Opciones las cuales vencieron antes de terminar el mes de Junio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo de inversión no cuenta con activos que se encuentren en circunstancias excepcionales.

El fondo de inversión no cuenta con acciones o activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplen los requisitos establecidos en la letra a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82 de la ley 35/2003.

El fondo de inversión no cuenta con activos no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.

El fondo de inversión no cuenta con acciones o participaciones de entidades de capital riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.

La cartera cuenta con un 13.53% de tesorería.

La renta variable asciende a 53.59%.

La renta fija asciende a 0,00 %.

La divisa asciende a 0,00%.

La cartera está invertida al 0,00% en otras IIC

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 14.53%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de los fondos han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad de la clase F ha sido del 17.04%, la clase I ha sido 0%, la clase R1 ha sido 17.01% y la clase R2 ha sido 17.03% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro en el semestre ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 22.72% para la clase F, 0% para la clase I, 28.65% para la clase R, y 22.71% para la clase R2.

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.

Luego de un primer semestre que sin duda será recordado por todos como el año que el mundo frenó y donde algo tan pequeño e invisible tuvo un costo humano y económico sin precedentes a nivel mundial, comienza así la segunda parte del año que trae consigo varias interrogantes e incertidumbres. Por un lado nos encontramos con un Estados Unidos que aún sigue luchando contra la primera ola de contagios focalizada ahora principalmente en los estados del Sur, con un gobierno que así todo presiona para reabrir la economía de forma inminente, con elecciones presidenciales que no sólo distorsionan el mercado sino que es probable que el candidato Demócrata (favorito a ganar) incremente los impuestos corporativos, con un escalamiento en las fricciones a nivel de comercio con China, con un banco central que se encuentra ofreciendo liquidez y manteniendo este rally en precios, con reportes del 2do trimestre del año que probablemente dejen ver mejor los efectos de la frenada abrupta, caída del consumo, producción y desempleo masivo y finalmente con un mercado de bonos y empresas que en nuestra opinión está altamente sobrevalorado y más en particular en la industria tecnológica. A todo esto se le suma un ambiente global donde algunos países Europeos y asiáticos (entre ellos China) están experimentando rebotes focalizados del virus forzando de nuevo a tomar medidas de cuarentena y cierre, un ambiente donde los bancos centrales siguen ofreciendo liquidez para sostener el mercado financiero, los efectos poco claros del Brexit, una desaceleración del crecimiento económico, una potencial nueva tasa de impuestos a los servicios digitales que afectaría a las grandes tecnológicas norteamericanas, investigaciones antimonopólicas en las big tech y también una sobrevaloración en muchos de estos mercados, aunque quizás no tan marcado como en EE.UU. Esta inconexión entre los fundamentos macroeconómicos y la sobrevaloración de los mercados a nivel global, hace que los asesores del fondo sean cautelosos frente a todas estas incertidumbres que trae esta segunda mitad del año. Se siguen viendo oportunidades value interesantes en el mercado asiático como Japón, Indonesia, Filipinas, Corea del Sur, Singapur y Hong Kong donde la crisis sanitaria llegó primero y donde en muchos de estos casos fue manejada de forma sobresaliente. Es de esperar que se continúe invirtiendo en dichos países. Mientras tanto, en esta situación de incertidumbre, los asesores del fondo siguen enfocando sus esfuerzos en la recomendación de empresas con buen rendimiento esperado en el largo plazo y un riesgo-retorno acorde al perfil del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	33	1,45
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	53	2,30
ES00000126C0 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	33	1,45
ES0L02004171 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	53	2,30
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	53	2,30
ES0L02009113 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	53	2,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	278	12,10
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	278	12,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	278	12,10
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	132	1,16	71	3,07
BMG6469T1009 - ACCIONES NEWOCEAN ENERGY HOLD	HKD	61	0,53	0	0,00
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	229	2,00	40	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	199	1,73	21	0,90
CA81783Q1054 - ACCIONES SEVEN GENERATIONS EN	CAD	190	1,66	0	0,00
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	60	0,52	0	0,00
CA8959451037 - ACCIONES TRICAN WELL SERVICE	CAD	86	0,75	0	0,00
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	90	0,79	0	0,00
CNE100000312 - ACCIONES DONGFENG MOTOR GROUP	HKD	234	2,05	55	2,41
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	303	2,64	38	1,64
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	95	0,83	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	9	0,38
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	15	0,13	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	330	2,88	101	4,38
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE ABERDE	GBP	0	0,00	39	1,70
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES AIRTEL AFRICA PLC	GBP	288	2,51	0	0,00
GRS096003009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	372	3,25	67	2,90
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	0	0,00	20	0,86
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	278	2,43	0	0,00
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	297	2,60	12	0,52
ID1000114002 - ACCIONES PP PERSERO TBK PT	IDR	359	3,14	0	0,00
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	55	0,48	0	0,00
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJAR INDUSTR	IDR	174	1,52	0	0,00
ID1000122807 - ACCIONES ASTRA INTERNATIONAL	IDR	269	2,35	0	0,00
ID1000141104 - ACCIONES WIJAYA KARYA BANGUNA	IDR	279	2,43	0	0,00
JP3126210008 - ACCIONES ALCONIX CORP	JPY	0	0,00	27	1,18
JP3160790006 - ACCIONES SAWADA HOLDINGS CO L	JPY	272	2,37	36	1,56
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	88	0,77	41	1,80
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	163	1,42	28	1,20
JP3219400003 - ACCIONES KAMEI CORP	JPY	0	0,00	31	1,35
JP3312600004 - ACCIONES SAKAI OVEX CO LTD	JPY	0	0,00	29	1,27
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	113	0,99	48	2,09
JP3558000000 - ACCIONES TOA ROAD CORP	JPY	259	2,26	71	3,07
JP3584600005 - ACCIONES TOKYO TEKKO CO LTD	JPY	0	0,00	9	0,40
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	65	0,56	28	1,20
JP3643600004 - ACCIONES NAKANO CORP/TOKYO	JPY	67	0,59	49	2,14
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	207	1,81	46	2,00
JP3792100004 - ACCIONES HINOKIYA GROUP CO LT	JPY	91	0,79	20	0,85
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	141	1,23	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	108	0,94	29	1,25
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	123	1,07	18	0,80
JP3937600009 - ACCIONES YAMATANE CORP	JPY	125	1,09	75	3,26
NO0010571680 - ACCIONES WALLENIUS WILHELMSSEN	NOK	240	2,10	0	0,00
NO0010571698 - ACCIONES WILH WILHELMSSEN HOLD	NOK	180	1,57	33	1,45
PHY1234G1032 - ACCIONES CEBU AIR INC	PHP	32	0,28	0	0,00
PHY1765W1054 - ACCIONES COSCO CAPITAL INC	PHP	81	0,71	0	0,00
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	275	2,40	0	0,00
PHY2558N1203 - ACCIONES FIRST PHILIPPINE HOL	PHP	51	0,44	0	0,00
PHY5342M1000 - ACCIONES ILT GROUP INC	PHP	86	0,75	0	0,00
PHY569991086 - ACCIONES MANILA WATER CO INC	PHP	324	2,83	0	0,00
PLGPW0000017 - ACCIONES WARSAW STOCK EXCHANG	PLN	0	0,00	29	1,25
PLLWBGD00016 - ACCIONES LUBELSKI WEGIEL BOGD	PLN	304	2,65	0	0,00
PLSTLEX00019 - ACCIONES STALEXPORT AUTOSTRAD	PLN	0	0,00	31	1,37
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	133	1,16	0	0,00
SG1G55870362 - ACCIONES LIAN BENG GROUP LTD	SGD	121	1,05	39	1,68
TH0297010Z02 - ACCIONES GFPT PCL	THB	0	0,00	21	0,89
TH0371010Z05 - ACCIONES SUPALAI PCL	THB	0	0,00	42	1,81
TH0979A10Z00 - ACCIONES SIAMGAS & PETROCHEMI	THB	0	0,00	68	2,94
TRACIMSA91F9 - ACCIONES CIMSA CIMENTO SANAYI	TRY	0	0,00	0	0,02
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	111	0,97	30	1,29
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	216	1,88	38	1,65
TRATCELL91M1 - ACCIONES TURKCELL ILETISIM HI	TRY	0	0,00	19	0,85
TRECOLA00011 - ACCIONES COCA-COLA ICECEK AS	TRY	240	2,10	94	4,07
TRENSA00014 - ACCIONES ENERJISA ENERJI AS	TRY	0	0,00	28	1,24
TREPEGS00016 - ACCIONES PEGASUS HAVA TASIMAC	TRY	0	0,00	20	0,89
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	134	1,17	20	0,86
US3682872078 - ADR GAZPROM PJSC	USD	0	0,00	41	1,78
US48241A1051 - ADR KB FINANCIAL GROUP I	USD	220	1,93	0	0,00
US900112047 - ADR TURKCELL ILETISIM HI	USD	0	0,00	9	0,41
ZAE000003257 - ACCIONES HOSKEN CONSOLIDATED	ZAR	158	1,38	0	0,00
ZAE000044897 - ACCIONES TELKOM SA SOC LTD	ZAR	138	1,21	0	0,00
ZAE000090692 - ACCIONES METAIR INVESTMENTS L	ZAR	66	0,57	20	0,86
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES	ZAR	70	0,62	0	0,00
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS L	ZAR	340	2,97	0	0,00
ZAE000273116 - ACCIONES TSOGO SUN GAMING LTD	ZAR	216	1,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.951	86,90	1.637	71,25
TOTAL RENTA VARIABLE		9.951	86,90	1.637	71,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.951	86,90	1.637	71,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.951	86,90	1.915	83,35

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)