

ESFERA, FI
Nº Registro CNMV: 4975

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
Capital Auditors and Consultants, SL

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

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	1,05	4,71	1,05	7,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,12

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	-9,32	1,47	-10,63	1,83	-2,39	-0,06			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,12	01-04-2020	-5,91	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,68	09-04-2020	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	0,88	9,57	26,47	5,40	7,90	7,80			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
MSCI ACWI Net Total Return USD Index	36,59	25,52	44,67	7,81	11,02	9,80			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,73	19,83	22,37	3,40	7,24	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.

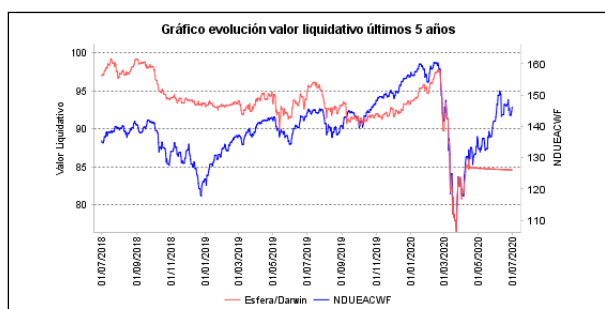
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	2,13	0,61	0,60	0,50	2,06	2,10		

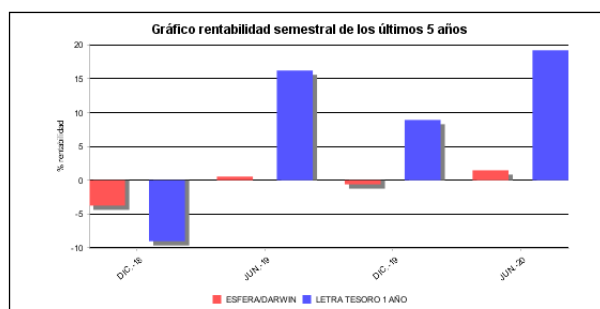
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

*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 período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	424	97,03
* Cartera interior	0	0,00	3	0,69
* Cartera exterior	0	0,00	421	96,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1	100,00	10	2,29
(+/-) RESTO	0	0,00	3	0,69
TOTAL PATRIMONIO	1	100,00 %	437	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)	437	440	437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-137,53	0,00	-137,53	-4.220.772,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-20,35	-0,62	-20,35	2.010,85
(+) Rendimientos de gestión	-18,87	0,43	-18,87	-2.850,97
+ Intereses	0,12	0,05	0,12	61,38
+ Dividendos	0,40	0,56	0,40	-55,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,51	-0,31	1,51	-412,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,48	1,77	-10,48	-476,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,55	-1,58	-2,55	-2,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,08	0,23	-8,08	-2.379,83
± Otros resultados	0,21	-0,29	0,21	-147,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,70	-1,10	-1,70	-2,33
- Comisión de gestión	-0,68	-0,68	-0,68	36,75
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	37,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,39	-0,25	-0,39	2,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,38	-0,01	-0,38	-1.721,88
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,11	-0,20	-21,18
(+) Ingresos	0,22	0,05	0,22	169,55
+ 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	0,22	0,05	0,22	169,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1	437	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 RV COTIZADA	0	0,00	3	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	3	0,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	40	9,11
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	163	37,39
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	163	37,39
TOTAL IIC	0	0,00	218	49,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	421	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	424	96,99

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 / DARWIN
 Número de registro: 287536
 J|Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
 Acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / DARWIN
 Número de registro: 288782
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / DARWIN
 Número de registro: 288797

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
 (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 207.714,42 euros con unos gastos de 34,94 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: 0,6180%

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.

Se ha desinvertido de todo ya que se va a proceder a la disolución del compartimento y la devolución del capital a los partícipes.

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue el índice MSCI ACWI Net Total Return Index USD obteniendo una rentabilidad de -6.25% siendo la del compartimento de -9.32%.

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

En el semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 99.79% y el número de partícipes ha disminuido en 19.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -9.32% y ha soportado unos gastos de 1.60 % sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 84.6316 a lo largo del período frente a 93.3287 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 -4.38% y la del compartimento de un -9.32%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nada que destacar.

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.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el semestre.

Solo se ha realizado cobertura de divisa.

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: 33.24%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 28.48%.

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 0.88% en este semestre, mientras que la del Ibx 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 16.73%.

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	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	0	0,00	3	0,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	3	0,68
DE0001135226 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,750 2034-07-04	EUR	0	0,00	22	5,05
US912810FT08 - RENTA US TREASURY N/B 4,500 2036-02-15	USD	0	0,00	18	4,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	40	9,11
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	40	9,11
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	0	0,00	4	0,95
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	0	0,00	3	0,76
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	USD	0	0,00	6	1,35
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	3	0,78
DE0005772206 - ACCIONES FIELMANN AG	EUR	0	0,00	3	0,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	0	0,00	4	0,84
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	2	0,53
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	3	0,76
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	4	0,84
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	0	0,00	4	0,85
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	0	0,00	2	0,56
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	3	0,66
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	3	0,67
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	3	0,69
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	3	0,64
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	3	0,77
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	3	0,72
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	2	0,40
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	0	0,00	3	0,72
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	2	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	2	0,38
US0298891011 - ACCIONES AMERICAN STATES WATE	USD	0	0,00	2	0,51
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	2	0,49
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	2	0,48
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	3	0,59
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	0	0,00	3	0,67
US1307881029 - ACCIONES CALIFORNIA WATER SER	USD	0	0,00	2	0,47
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	0	0,00	2	0,56
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	2	0,41
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	0	0,00	4	0,81
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	0	0,00	1	0,19
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESAL COR	USD	0	0,00	2	0,42
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	0	0,00	3	0,61
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	3	0,75
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	1	0,34
US369501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	0	0,00	3	0,61
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	0	0,00	3	0,64
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	2	0,39
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	4	0,80
US5138471033 - ACCIONES LANCASTER COLONY COR	USD	0	0,00	3	0,59
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	3	0,69
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	2	0,48
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	1	0,26
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	3	0,79
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	0	0,00	2	0,53
US66765N1054 - ACCIONES NORTHWEST NATURAL HO	USD	0	0,00	3	0,66
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	1	0,24
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	0	0,00	2	0,55
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2	0,35
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	3	0,78
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	0	0,00	3	0,76
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	0	0,00	2	0,50
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	0	0,00	5	1,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	3	0,67
US7843051043 - ACCIONES SJW GROUP	USD	0	0,00	2	0,42
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	0	0,00	3	0,60
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	0	0,00	2	0,51
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	2	0,56
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	0	0,00	2	0,37
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	0	0,00	3	0,58
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	0	0,00	3	0,61
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	163	37,39
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	163	37,39
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF METAL SECURITIE	EUR	0	0,00	33	7,62
DE000A1JXC78 - FONDOS HSBC FTSE EPRA/NAREI	EUR	0	0,00	25	5,82
DE000A1MECS1 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	0	0,00	33	7,66
IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	30	6,95
IE00BP3QZ601 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	20	4,69
IE00BP3QZ825 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	16	3,75
LU1737652823 - FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	0	0,00	26	6,05
US74347B6801 - FONDOS PROSHARES S&P MIDCAP	USD	0	0,00	10	2,40
US74347B6983 - FONDOS PROSHARES TRUST-PROS	USD	0	0,00	6	1,26
US74348A4673 - FONDOS PROSHARES S&P 500 DI	USD	0	0,00	16	3,61
TOTAL IIC		0	0,00	218	49,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	421	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	424	96,99

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)

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	1,16	0,00	1,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,12	-0,36	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		
	26.506,59	1.005,12	286	12	EUR	0,00	0,00		NO
	27.182,69	35.208,07	228	304	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	3.198	101		
	EUR	3.522	3.826	814	265

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	120,6546	100,8548		
	EUR	129,5660	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				
	al fondo	0,31	1,74	2,05	0,31	1,74	2,05	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
	al fondo	0,65	1,29	1,94	0,65	1,29	1,94	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,63	6,90	11,91						
Rentabilidad índice referencia	15,25	5,04	-23,53						
Correlación	-1,33	-1,33	-1,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	14-04-2020	-1,42	13-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,78	21-04-2020	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	2,91	6,63	9,46						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	20,16	17,28	22,13						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	8,16	5,05						

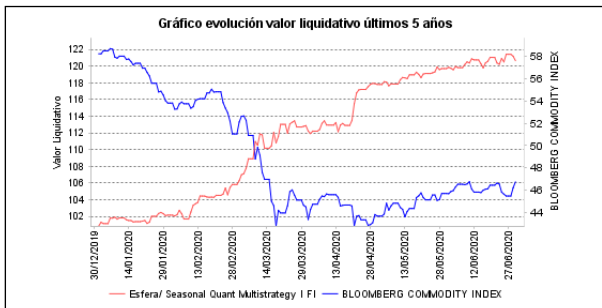
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

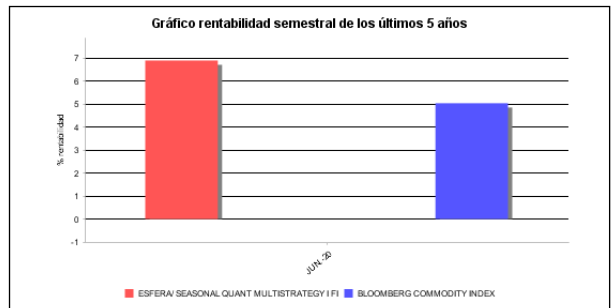
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,04	0,41	0,38		0,60			

(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 semestral de los últimos 5 años



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	19,23	6,72	11,72	2,92	-3,31	5,11			
Rentabilidad índice referencia	16,30	5,04	-23,53	4,00	-2,35	5,44			
Correlación	-19,01	-19,01	-14,55	-19,47	-8,29	-19,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	14-04-2020	-1,42	13-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,78	21-04-2020	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	2,92	6,63	9,47	4,08		6,51			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00		12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37		0,25			
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	20,16	17,28	22,13	7,80		10,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	8,16	5,03	2,47		4,07			

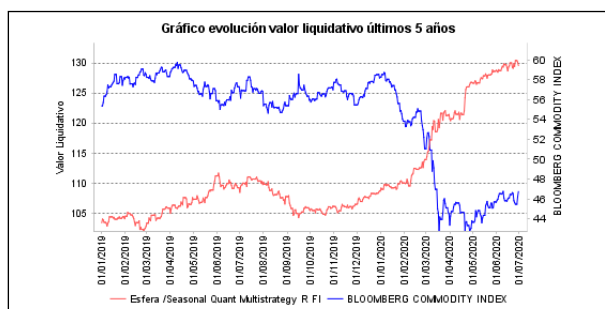
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

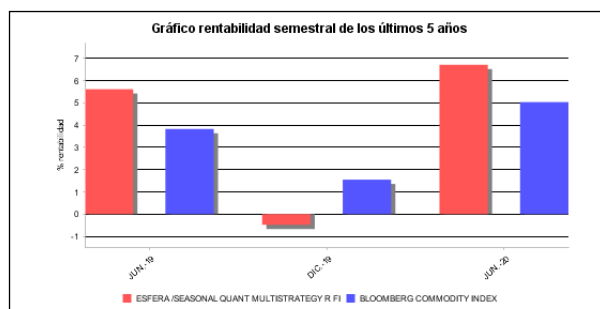
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,48	0,21	0,75		0,75			

(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 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	4.865	72,40	2.913	74,18
* Cartera interior	4.671	69,51	2.782	70,84
* Cartera exterior	194	2,89	131	3,34
* 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	16,10	711	18,11
(+/-) RESTO	773	11,50	304	7,74
TOTAL PATRIMONIO	6.720	100,00 %	3.927	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.927	1.673	3.927	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	37,69	87,91	37,69	-12,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,88	1,79	16,88	1.826,46
(+) Rendimientos de gestión	19,31	2,88	19,31	1.272,32
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	-169,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	112,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,03	6,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	20,29	3,07	20,29	1.246,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,84	-0,01	-0,84	-11.720,08
± Otros resultados	-0,10	-0,11	-0,10	-69,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,44	-1,11	-2,44	350,21
- Comisión de gestión	-2,00	-0,84	-2,00	-386,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-101,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-25,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-1.755,40
- Otros gastos repercutidos	-0,34	-0,17	-0,34	-321,79
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-38,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	-38,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.720	3.927	6.720	

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

3. Inversiones financieras

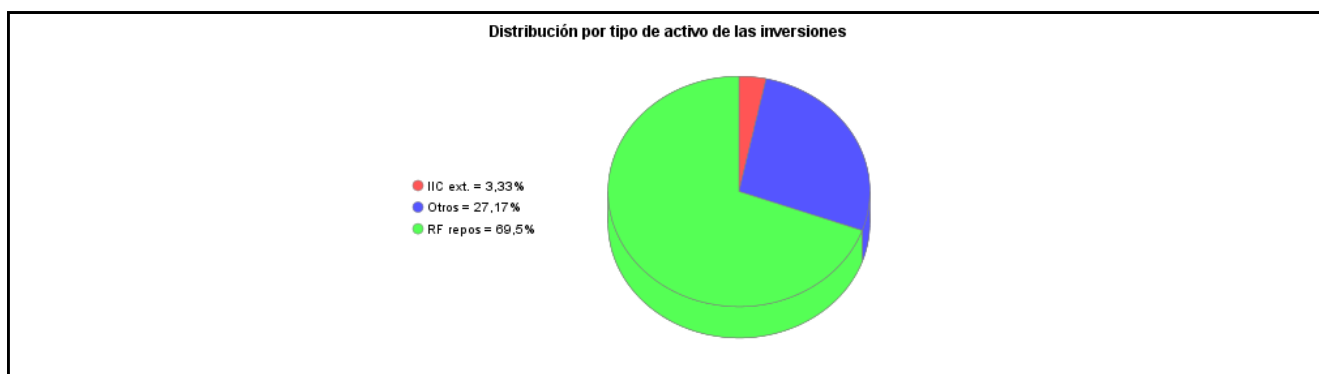
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.671	69,50	2.773	70,61
TOTAL RENTA FIJA	4.671	69,50	2.773	70,61
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	9	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	9	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.671	69,50	2.782	70,84
TOTAL IIC	223	3,33	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	223	3,33	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.894	72,83	2.909	74,08

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	134	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	106	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	47	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	62	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	2.136	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	2.581	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,D 50	5.786	Inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	1.958	Inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	2.670	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,M	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,M 50	4.340	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	4.451	Inversión
Total subyacente renta variable		24271	
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	523	Inversión
HEN20	OPCION HEN20 40000	347	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	630	Inversión
KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020,	OPCION KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020, 5000	418	Inversión
KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020,	OPCION KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020, 5000	979	Inversión
Total otros subyacentes		2898	
TOTAL DERECHOS		27170	
GLD	OPCION GLD 100	93	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	93	Inversión
UNITED STATES NATURAL GAS FUND	OPCION UNITED STATES NATURAL GAS FUND 100	106	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	76	Inversión
GLD	OPCION GLD 100	85	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	4.629	Inversión
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S	OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S 50	1.836	Inversión
EWZ20	OPCION EWZ20 50	4.629	Inversión
EW3U0	OPCION EW3U0 50	1.702	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EW3U0	OPCION EW3U0 50	612	Inversión
EW3U0	OPCION EW3U0 50	2.848	Inversión
Total subyacente renta variable		16710	
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	570	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	218	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	333	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	346	Inversión
SILVER FUTURES,SEP-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,SEP-2020,ETH 5000	78	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	71	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	142	Inversión
SPDR GOLD SHARES	FONDOS SPDR GOLD SHARES	223	Inversión
BRENT CRUDE NORT SEA	FUTURO BRENT CRUDE NORT SEA 1000	223	Inversión
GOLD	FUTURO GOLD 100 FÍSICA	13.014	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	296	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	600	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	341	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	18	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	792	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	978	Inversión
COFFEE-C	FUTURO COFFEE-C 37500 FÍSICA	2.763	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	382	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	355	Inversión
KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020,	OPCION KC HRW WHEAT FUTURES,SEP-2020, 5000	908	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	91	Inversión
SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH	OPCION SILVER FUTURES,DEC-2020,ETH 5000	280	Inversión
GASOIL	FUTURO GASOIL 100 FÍSICA	262	Inversión
GOLD	FUTURO GOLD 100 FÍSICA	6.518	Inversión
GOLD	FUTURO GOLD 100 FÍSICA	6.482	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	297	Inversión
FEEDER CATTLE - ETH	FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000	597	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	592	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	563	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	484	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA	493	Inversión
COFFEE-C	FUTURO COFFEE-C 37500 FÍSICA	2.813	Inversión
KC HRW WHEAT	FUTURO KC HRW WHEAT 5000 FÍSICA	1.096	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA	738	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	760	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	1.073	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	450	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	462	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	734	Inversión
SILVER	FUTURO SILVER 5000 FÍSICA	249	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	6.230	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	2.669	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA	908	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000 FÍSICA	6.155	Inversión
WHEAT	FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA	1.226	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	218	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	333	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	346	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	783	Inversión
HEQ20	OPCION HEQ20 40000	684	Inversión
Total otros subyacentes		67237	
TOTAL OBLIGACIONES		83947	

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

(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 21.569.053,64 euros con unos gastos de 864,15 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: 2,7680%

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.

Durante el semestre se ha reducido considerablemente la exposición a mercado tras los buenos resultados obtenidos. En cuanto a la ponderación de mercados se ha reducido la exposición al mercado de carne, energía y trigo, aumentándose puntualmente la exposición a cacao, arroz y aceite de soja. Estratégicamente los únicos mercados en que mantenemos ponderación desde principios de año son oro y plata.

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 semestre, el patrimonio de la clase I ha aumentado un 3054.90% y el número de participes ha aumentado en 274. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 19.63% y ha soportado unos gastos de 0,75% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 1,74% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 120.6546 a lo largo del período frente a 100.8548 del periodo anterior.

En el semestre, el patrimonio de la clase R ha disminuido un 7.95% y el número de participes ha disminuido en 76.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 19.23% y ha soportado unos gastos de 0,41% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 1.29% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 129.5660 a lo largo del período frente a 108.6715 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 -4.38%, mientras que la de clase I, 19.63% y la clase R, 19.23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más importantes en este semestre han sido mercado de carnes, estrategias de volatilidad, cacao, arroz, gas natural, gas-brent, aceite de soja y metales preciosos.

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 8.478.662,92 euros con unos gastos de 318,18 euros.

La operativa de derivados ha tenido como objetivo el de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 95.13% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a -25.05%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 3.77%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 39.47%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 4.72%.

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 2.91% y la de la clase R, 2.92% 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 de la clase I en el año alcanzó 4.16% 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.

La volatilidad se prevé alta por la inestabilidad de los mercados a raíz de la crisis del coronavirus. Ante esta situación se ha optado por una reducción considerable de posiciones con el fin de minimizar el riesgo y tener capacidad de aprovechar las oportunidades que puedan aparecer en el mercado.

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	4.671	69,50	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.773	70,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.671	69,50	2.773	70,61
TOTAL RENTA FIJA		4.671	69,50	2.773	70,61
ES0150480111 - ACCIONES NYESA VALORES CORP S	EUR	0	0,00	9	0,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	9	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	9	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.671	69,50	2.782	70,84
US78463V1070 - FONDOS SPDR GOLD SHARES	USD	223	3,33	127	3,24
TOTAL IIC		223	3,33	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		223	3,33	127	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.894	72,83	2.909	74,08

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	107,05	35,45	107,05	46,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,41	0,00	5,41	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	-0,16	-13,52	4,49	-0,77	3,90	-19,17		
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	07-04-2020	-2,85	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2020	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,19	11,63	18,47	19,20	18,80			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,15	8,37	10,20	2,54	15,41	15,59			

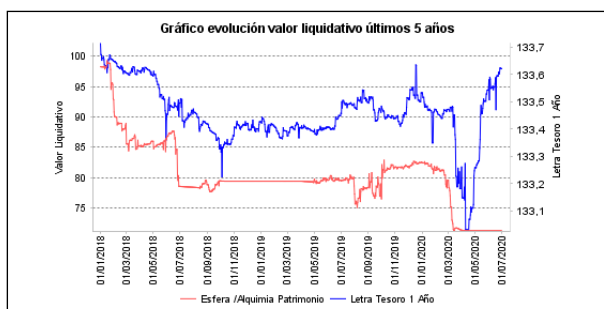
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

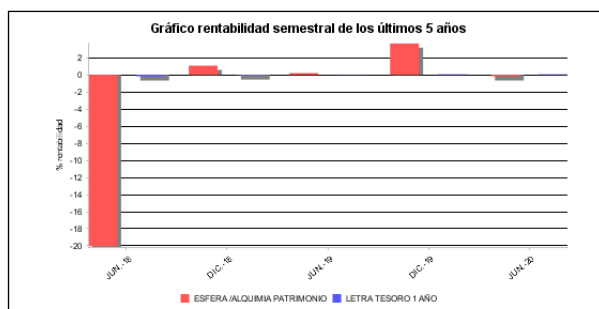
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,74	0,64	0,41	0,47	1,76	2,32		

(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

*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		100	15,90
* Cartera interior	0		0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0		100	15,90
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		144	22,89
(+/-) RESTO	0		385	61,21
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	629	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)	629	514	629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-194,90	15,45	-194,90	-687,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-30,26	3,71	-30,26	-479,94
(+) Rendimientos de gestión	-28,96	4,05	-28,96	-432,33
+ Intereses	0,18	0,12	0,18	-30,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	83,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-29,96	2,65	-29,96	-626,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,82	1,28	0,82	-70,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,42	-0,91	-1,42	-27,60
- Comisión de gestión	-0,68	-0,68	-0,68	53,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	53,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,08	-0,17	3,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,38	-0,06	-0,38	-213,17
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,04	-0,14	-50,52
(+) Ingresos	0,12	0,57	0,12	-90,30
+ 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	0,12	0,57	0,12	-90,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	629	0	

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

3. Inversiones financieras

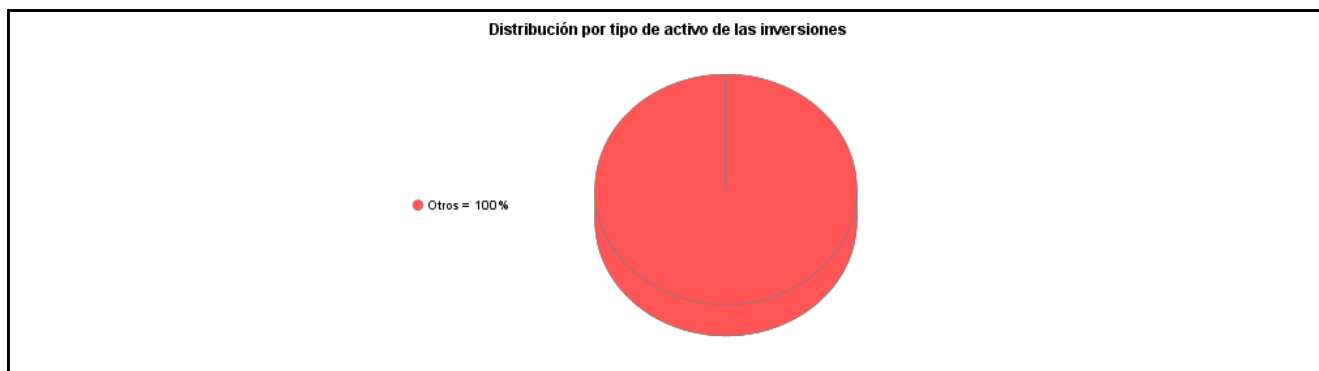
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO
 Número de registro: 287283
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%

Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO
 Número de registro: 287690
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO
 Número de registro: 287766
 J|Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
 Acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO
 Número de registro: 287854

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. (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 165.318,05 euros con unos gastos de 14,48 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: 1,1164%

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.

Se ha desinvertido de todo ya que se va a proceder a la disolución del compartimento y la devolución del capital a los partícipes.

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 disminuido un 100% y el número de partícipes ha disminuido en 44.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -13,65% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -0,47%, y ha soportado unos gastos de 1.28 % 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 82,5347 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 -4.38%, mientras que la del compartimento ha sido -13.65%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado operaciones de inversión en opciones del S&P 500.

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 165.318,05 euros con unos gastos de 14,48 euros.

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% y 500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El VaR máximo del periodo ha sido 3,01% y el mínimo 0,00%. El VaR medio del periodo ha sido 1.18%.

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.

VaR medio del periodo: 1.18%

El nivel de apalancamiento es de 0,00 al final del periodo.

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 0.10% 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 7.15%.

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)	-0,60	0,00	-0,60	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	598	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	7,55	5,58	1,87	-2,35	0,10	-5,75			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	11-06-2020	-10,31	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,99	07-05-2020	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	9,32	13,66	35,12	6,60	8,50	6,90			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,15	26,62	18,99	4,18	6,10	4,80			

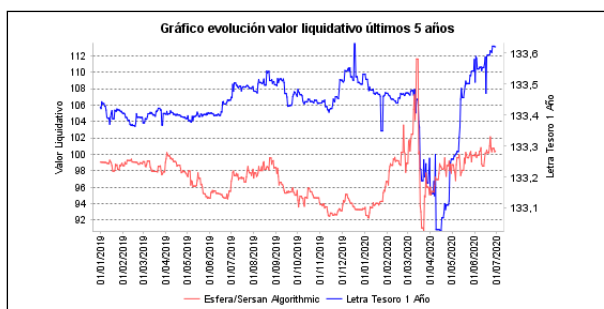
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

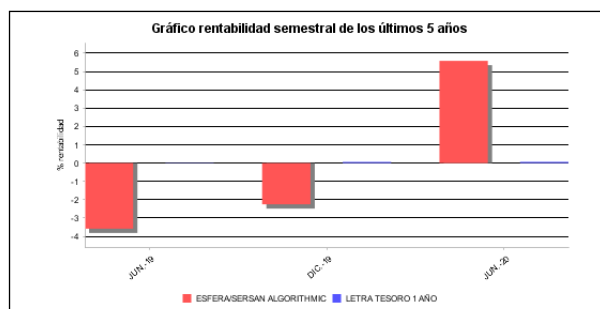
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,47	0,50	0,56	0,46	1,91	1,50		

(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 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

*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	482	80,60	454	83,46
* Cartera interior	482	80,60	454	83,46

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)	64	10,70	86	15,81
(+/-) RESTO	52	8,70	4	0,74
TOTAL PATRIMONIO	598	100,00 %	544	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)	544	711	544	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,41	-23,35	2,41	-109,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,08	-2,12	7,08	-390,15
(+) Rendimientos de gestión	9,04	-0,99	9,04	-890,82
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,03	-31,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-3,72
± 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)	9,18	-1,07	9,18	-844,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	0,09	-0,12	-216,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,96	-1,15	-1,96	47,06
- Comisión de gestión	-1,31	-0,68	-1,31	-67,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,26	-0,24	20,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,15	-0,35	-96,37
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	598	544	598	

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

3. Inversiones financieras

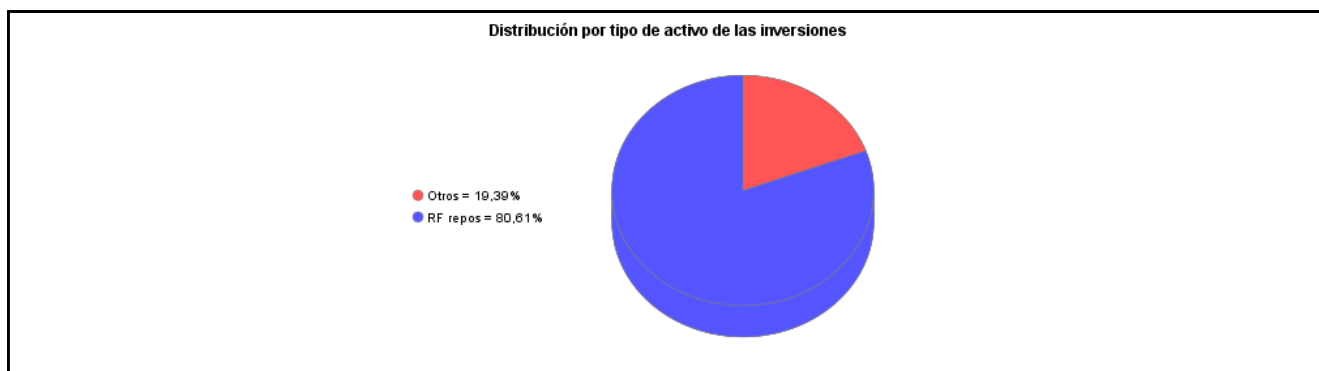
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	482	80,61	454	83,58
TOTAL RENTA FIJA	482	80,61	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	482	80,61	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	482	80,61	454	83,58

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	138	Inversión
MINI DAX30 INDEX	FUTURO MINI DAX30 INDEX 5	62	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20	361	Inversión
Total subyacente renta variable		560	
GOLD	FUTURO GOLD 100 FÍSICA	160	Inversión
Total otros subyacentes		160	
TOTAL OBLIGACIONES		721	

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

<p>(A) Dos partícipes significativos con un 39,54% y un 39,51% de participación cada uno.</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 2.666.204,75 euros con unos gastos de 171,43 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: Corretajes: 0,1623%</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>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</p>
--

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.

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 semestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 10.03% y el número de participes ha aumentado en 4. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 7.55% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 0,97% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,64% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 100.4111a lo largo del período frente a 93,3635 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 -4.38%, mientras que la del compartimento ha sido 7.55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Actualmente invertimos mediante los futuros del Nasdaq, del S&P 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.

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 1.306.369,89 euros con unos gastos de 82,12 euros.

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% y 500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados ha sido de inversión.

El VaR máximo del periodo ha sido 9.19% y el mínimo 1.38%. El VaR medio del periodo ha sido 5.26%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

La cartera cuenta con un 99.21% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 93.70%.

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.

VaR medio del periodo: 5.26%

El nivel de apalancamiento es de 120.48 al final del periodo.

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 9.32% 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 13.15%.

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	482	80,61	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	454	83,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		482	80,61	454	83,58
TOTAL RENTA FIJA		482	80,61	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		482	80,61	454	83,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		482	80,61	454	83,58

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	55,91	31,49	55,91	33,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	0,00	-0,36	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	610	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	10,88	6,15	4,46	-1,73	-14,57				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	26-05-2020	-6,45	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,12	05-06-2020	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	11,75	18,42	30,01	7,22	7,24				
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16				
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,00	24,89	17,46	4,84	6,34				

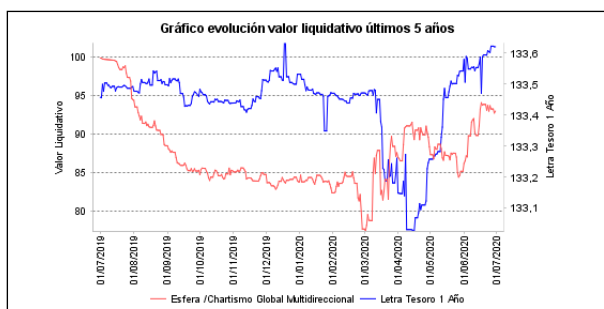
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

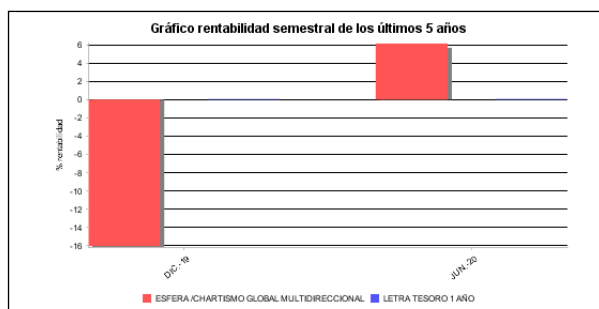
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,50	0,53	0,93	1,35	2,38			

(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 semestral de los últimos 5 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 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

*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	505	82,79	480	108,11
* Cartera interior	460	75,41	392	88,29
* Cartera exterior	45	7,38	88	19,82
* 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)	105	17,21	57	12,84
(+/-) RESTO	1	0,16	-92	-20,72
TOTAL PATRIMONIO	610	100,00 %	444	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)	444	102	444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,37	203,00	25,37	-69,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,25	-16,71	12,25	-276,26
(+) Rendimientos de gestión	13,12	-14,65	13,12	-315,31
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-351,90
+ Dividendos	0,48	0,78	0,48	47,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	529,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,62	-8,86	10,62	-387,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,78	-6,18	2,78	-208,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,42	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,75	0,04	-0,75	-4.555,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-2,31	-1,25	30,27
- Comisión de gestión	-0,67	-0,67	-0,67	-139,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-139,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-1,08	-0,29	34,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,41	-0,01	94,93
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,10	-0,23	-467,16
(+) Ingresos	0,38	0,25	0,38	268,22
+ 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	0,38	0,25	0,38	268,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	610	444	610	

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	437	71,61	210	47,28
TOTAL RENTA FIJA	437	71,61	210	47,28
TOTAL RV COTIZADA	22	3,66	182	40,88
TOTAL RENTA VARIABLE	22	3,66	182	40,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	460	75,27	392	88,16
TOTAL RV COTIZADA	45	7,37	88	19,77
TOTAL RENTA VARIABLE	45	7,37	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45	7,37	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	505	82,64	480	107,93

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	
MINI-IBEX35	FUTURO MINI-IBEX35 1	36	Inversión
Total subyacente renta variable		36	
TOTAL OBLIGACIONES		36	

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

CI Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL, que supuso una reducción equivalente al 21,4 % del patrimonio del compartimento.
Número de registro: 285790

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 24,74% 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 1.191.693,14 euros con unos gastos de 93,44 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: 7,1183%

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.

En el fondo hemos seguido confiando en la recuperación de la renta variable, aunque en el tramo final del trimestre hemos rebajado un poco la exposición. Seguimos invirtiendo en bolsa Española y 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 37.39% y el número de partícipes ha aumentado en 11.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 10.88% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 1.02% 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 92.9778 a lo largo del período frente a 83,8525 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 -4.38%, mientras que la del compartimento ha sido 10.88%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los mejores resultados los hemos obtenido en inversión en compañías medianas como son 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 443.112,16 euros con unos gastos de 33,97 euros.

Hemos realizado algunas operaciones en futuros del Ibex y del Nasdaq, tanto como inversión como para cobertura.

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% y 500%, aunque se situará normalmente en el 200%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El VaR máximo del periodo ha sido 6,98% y el mínimo 0,67%. El VaR medio del periodo ha sido 4.93%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 89.07% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 5.13%.

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.

VaR medio del periodo: 4,93%

El nivel de apalancamiento es de 5.90 al final del periodo.

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 11.75% 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 15.00%.

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.

Entramos en un momento complicado en los mercados, porque el entorno económico y de la pandemia es peligroso, aunque las bolsas siguen fuertes. No es descartable una tormenta de verano, por lo que seguimos con una exposición limitada en los mercados.

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	437	71,61	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	210	47,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		437	71,61	210	47,28
TOTAL RENTA FIJA		437	71,61	210	47,28
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0	0,00	13	2,88
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	12	2,80
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	10	2,24
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	13	2,84
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	13	2,83
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	0	0,00	6	1,37
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	10	2,22
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	6	1,40
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	0	0,00	6	1,40
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	0	0,00	12	2,76
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	0	0,00	10	2,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	11	2,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	12	2,79
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	0	0,00	5	1,12
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	0	0,00	6	1,38
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	13	2,84
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	12	2,81
ES0184262212 - ACCIONES SOCIETE GENERALE EFF	EUR	22	3,66	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES IMA SMOVIL IBERCOM SA	EUR	0	0,00	10	2,29
TOTAL RV COTIZADA		22	3,66	182	40,88
TOTAL RENTA VARIABLE		22	3,66	182	40,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		460	75,27	392	88,16
DE0005200000 - ACCIONES IBEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	10	2,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0	0,00	10	2,18
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	10	2,27
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	10	2,20
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	0	0,00	10	2,21
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	23	3,73	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	0	0,00	7	1,68
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	0	0,00	10	2,24
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	22	3,64	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	0	0,00	9	2,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	12	2,71
TOTAL RV COTIZADA		45	7,37	88	19,77
TOTAL RENTA VARIABLE		45	7,37	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45	7,37	88	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		505	82,64	480	107,93

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 / GLOBAL MOMENTUM
Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (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	4,67	4,13	4,67	7,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	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	775	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	-11,41	5,87	-16,32	-0,72	1,81	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 (%)	-3,45	11-06-2020	-4,48	12-03-2020	-2,22	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,21	16-06-2020	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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,73	14,53	21,10	6,50	7,95	7,49	9,15		
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,26	18,33	20,10	5,43	5,36	5,43	7,17		

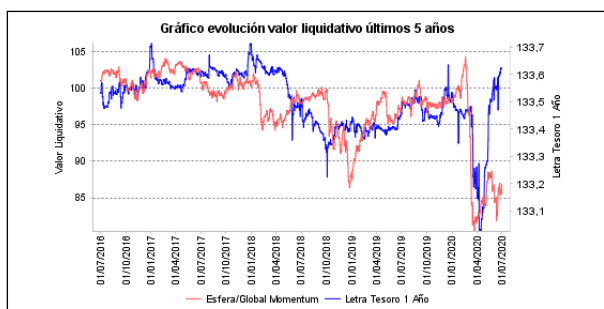
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

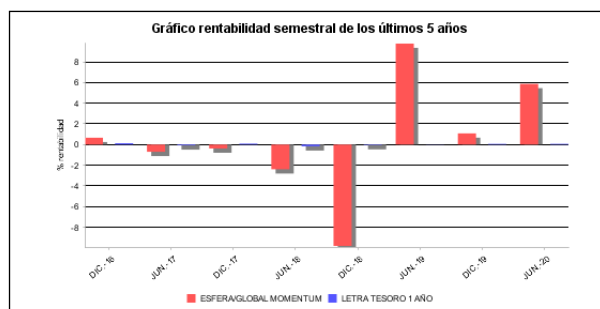
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,47	0,48	0,27	0,72	1,63	2,24	2,14	

(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 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

*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	647	83,48	727	82,90
* 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	647	83,48	727	82,90
* 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)	116	14,97	132	15,05
(+/-) RESTO	12	1,55	18	2,05
TOTAL PATRIMONIO	775	100,00 %	877	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)	877	764	877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,26	12,51	-0,26	-102,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,38	0,86	-12,38	-1.477,00
(+) Rendimientos de gestión	-11,93	1,58	-11,93	-822,91
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,17	0,55	0,17	-70,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,18	0,46	-5,18	-1.179,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,93	-0,79	2,93	-452,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,71	1,54	-9,71	-701,02
± Otros resultados	-0,14	-0,18	-0,14	25,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,75	-0,62	-19,89
- Comisión de gestión	-0,30	-0,45	-0,30	36,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,15	-0,16	-2,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,11	-17,49
(+) Ingresos	0,17	0,03	0,17	469,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	1,76
+ Otros ingresos	0,16	0,02	0,16	570,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	775	877	775	

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

3. Inversiones financieras

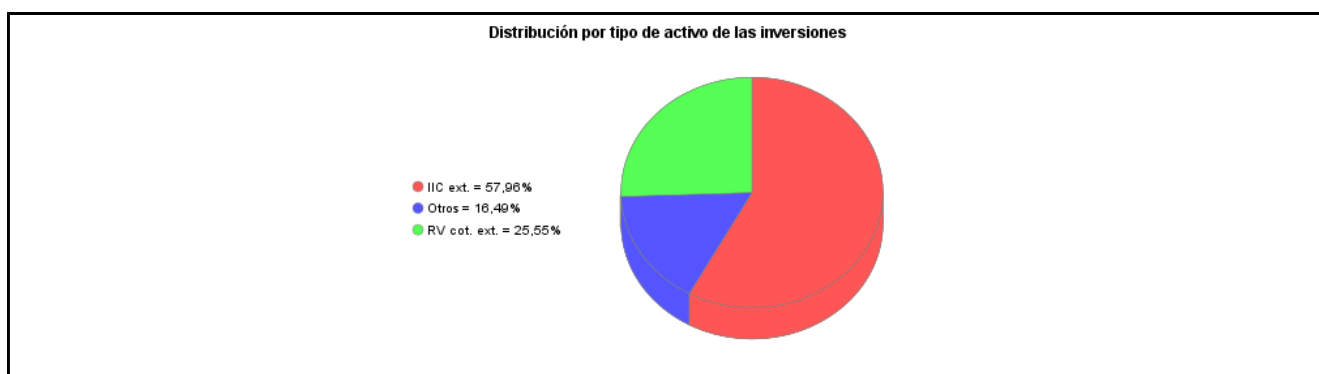
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	198	25,55	256	29,22
TOTAL RENTA VARIABLE	198	25,55	256	29,22
TOTAL IIC	449	57,96	471	53,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	647	83,51	727	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	647	83,51	727	82,96

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	
NASDAQ ETF FUNDS PLC	FONDOS NASDAQ ETF FUNDS PLC	33	Inversión
SEILERN INTERNATIONA	OTRAS SEILERN INTERNATIONA	14	Inversión
GLOBAL X CLOUD COMPU	FONDOS GLOBAL X CLOUD COMPU	27	Inversión
ISHARES NASDAQ BIOTE	FONDOS ISHARES NASDAQ BIOTE	32	Inversión
O'SHARES GLOBAL INTE	FONDOS O'SHARES GLOBAL INTE	28	Inversión
VANGUARD SMALL-CAP G	FONDOS VANGUARD SMALL-CAP G	27	Inversión
WISDOMTREE CLOUD COM	FONDOS WISDOMTREE CLOUD COM	41	Inversión
AMUNDI ETF MSCI EM A	FONDOS AMUNDI ETF MSCI EM A	25	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARK INNOVATION ETF	FONDOS ARK INNOVATION ETF	28	Inversión
ISHARES CORE MSCI WO	FONDOS ISHARES CORE MSCI WO	24	Inversión
ISHARES CORE S&P 500	FONDOS ISHARES CORE S&P 500	28	Inversión
ISHARES GOLD PRODUCE	FONDOS ISHARES GOLD PRODUCE	26	Inversión
SPDR S&P U.S. TECHNO	FONDOS SPDR S&P U.S. TECHNO	17	Inversión
VANECK VECTORS VIDEO	FONDOS VANECK VECTORS VIDEO	28	Inversión
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	24	Inversión
ARK GENOMIC REVOLUTI	FONDOS ARK GENOMIC REVOLUTI	28	Inversión
ARK NEXT GENERATION	FONDOS ARK NEXT GENERATION	20	Inversión
Total otros subyacentes		449	
TOTAL OBLIGACIONES		449	

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. Participes 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

	SI	NO
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 79,06% 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 20.000 euros con unos gastos de 12,88 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: 0,8249%

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.

El día 19 de Febrero se alcanzó el máximo valor liquidativo de 104.28 y hasta el 23 de Marzo su valor liquidativo llegó a ser de 80.46 con una pérdida de 22.04 % esto fue debido al COVID 19 y al aumento de volatilidad. Debido a este problema se tomaron las medidas de vender renta variable y comprar renta fija. Estando invertidos principalmente en la

divisa dólar.

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 disminuido un -11.67% y el número de participes ha disminuido en 6. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -11.41% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 0,72% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 86.8773 a lo largo del período frente a 98.0682 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 -4.38 el %, mientras que la del compartimento ha sido -11.41 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más importantes del periodo han sido la compra de iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Dist) (EUR) db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF (DR) 1C Lyxor Ultra Long Duration Euro Govt FTSE MTS 25+Y (DR) UCITS ETF C EUR Acc VANGUARD MEGACP GR ARK ETF TR NEXT GENERATION INTERNET ETF.

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 durante el semestre, contratando 20.000 euros con unos gastos de 12,88 euros.

La operativa con derivados ha tenido como objetivo la cobertura de los ETF referenciados al SP500 y está operativa se trataba del miniSP500 y los activos a cubrir son IE00B802KR88 SPDR S+P 500 LW VOL.USD, 4--IE00BL25JN58 XTRACKERS MSCI WORLD MINIM VOL UCITSETF, INVESCO EXCHANGE TRADED FD TR II S&P 500 LOW VOLATIN.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 16.51% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 25.54%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 57.95%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 64.39%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 49.69%.

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 11.73% 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 16.26%.

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 mercado creemos que son positivas, que bajara la volatilidad y que pronto tendremos una vacuna para el COVID-19. Incrementaremos la tecnología y en especial todo lo relacionado con inteligencia artificial, medicina e internet.

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
BE0003790079 - ACCIONES BARCO NV	EUR	0	0,00	19	2,20
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	11	1,42	0	0,00
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	0	0,00	14	1,57
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	0	0,00	24	2,75
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	0	0,00	8	0,94
DE0008019001 - ACCIONES DEUTSCHE PFANDBRIEFB	EUR	0	0,00	9	1,01
DE000TLX1005 - ACCIONES TALANX AG	EUR	0	0,00	22	2,47
FR0000035081 - ACCIONES ICADE	EUR	0	0,00	18	2,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	23	2,65
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	10	1,14
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	12	1,37
US0116421050 - ACCIONES ALARM.COM HOLDINGS I	USD	11	1,36	0	0,00
US0231112063 - ADR AMARIN CORP PLC	USD	10	1,29	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	0	0,00	8	0,92
US04351P1012 - ADR ASCENDIS PHARMA A/S	USD	10	1,31	0	0,00
US0463531089 - ADR ASTRAZENECA PLC	USD	0	0,00	20	2,30
US05501U1060 - ADR AZUL SA	USD	10	1,28	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	10	1,23	0	0,00
US2325171021 - ACCIONES CYBEROPTICS CORP	USD	10	1,27	0	0,00
US28238P1093 - ACCIONES EHEALTH INC	USD	9	1,20	0	0,00
US2963151046 - ACCIONES ESCO TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	18	2,03
US29664W1053 - ACCIONES ESPERION THERAPEUTIC	USD	11	1,45	0	0,00
US4529071080 - ACCIONES IMMUNOMEDICS INC	USD	10	1,29	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS HOLDIN	USD	11	1,37	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	11	1,47	0	0,00
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS	USD	10	1,31	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	10	1,31	0	0,00
US7055731035 - ACCIONES PEGASYSTEMS INC	USD	11	1,42	0	0,00
US75615P1030 - ACCIONES REATA PHARMACEUTICAL	USD	9	1,18	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	0	0,00	14	1,58
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	11	1,46	0	0,00
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	12	1,54	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	17	1,92
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	11	1,39	0	0,00
US9426222009 - ACCIONES WATSCO INC	USD	0	0,00	20	2,27
TOTAL RV COTIZADA		198	25,55	256	29,22
TOTAL RENTA VARIABLE		198	25,55	256	29,22
FR0010527275 - FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	EUR	0	0,00	16	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0032077012 - FONDOS NASDAQ ETF FUNDS PLC	EUR	33	4,25	0	0,00
IE00B2NXKW18 - OTRAS SEILERN INTERNATIONA	EUR	14	1,76	14	1,54
IE00B42Q4896 - FONDOS INVESCO FINANCIALS S	EUR	0	0,00	20	2,28
IE00B4L5Y983 - FONDOS ISHARES CORE MSCI WO	EUR	24	3,12	20	2,28
IE00B5BMR087 - FONDOS ISHARES CORE S&P 500	EUR	28	3,61	0	0,00
IE00B6R52036 - FONDOS ISHARES GOLD PRODUCE	EUR	26	3,40	0	0,00
IE00B802KR88 - FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL	EUR	0	0,00	48	5,50
IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	USD	0	0,00	37	4,23
IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0	0,00	41	4,66
IE00BQQP9H09 - FONDOS VANECK VECTORS MORNI	EUR	0	0,00	21	2,42
IE00BWBXM948 - FONDOS SPDR S&P U.S. TECHNO	EUR	17	2,14	0	0,00
IE00BYWQWR46 - FONDOS VANECK VECTORS VIDEO	EUR	28	3,64	0	0,00
IE00BZ0PKT83 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	24	3,10	0	0,00
LU0322253906 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	0	0,00	24	2,78
LU0533033238 - FONDOS LYXOR MSCI WORLD HEA	EUR	0	0,00	24	2,71
LU1589349734 - FONDOS AMUNDI MSCI USA MINI	EUR	0	0,00	11	1,23
LU1681044480 - FONDOS AMUNDI ETF MSCI EM A	EUR	25	3,24	0	0,00
US00214Q1040 - FONDOS ARK INNOVATION ETF	USD	28	3,64	0	0,00
US00214Q3020 - FONDOS ARK GENOMIC REVOLUTI	USD	28	3,60	0	0,00
US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION	USD	20	2,58	0	0,00
US37954Y4420 - FONDOS GLOBAL X CLOUD COMPU	USD	27	3,44	0	0,00
US46138E3541 - FONDOS INVESCO S&P 500 LOW	USD	0	0,00	23	2,59
US4642867562 - FONDOS ISHARES MSCI SWEDEN	USD	0	0,00	10	1,12
US4642873255 - FONDOS ISHARES GLOBAL HEALT	USD	0	0,00	23	2,59
US4642874659 - FONDOS ISHARES MSCI EAFE ET	USD	0	0,00	20	2,31
US4642875565 - FONDOS ISHARES NASDAQ BIOTE	USD	32	4,08	0	0,00
US4642876555 - FONDOS ISHARES RUSSELL 2000	USD	0	0,00	15	1,72
US4642882736 - FONDOS ISHARES MSCI EAFE SM	USD	0	0,00	21	2,34
US4642888105 - FONDOS ISHARES U.S. MEDICAL	USD	0	0,00	19	2,20
US46428Q1094 - FONDOS ISHARES SILVER TRUST	USD	0	0,00	10	1,18
US67110P7042 - FONDOS O'SHARES GLOBAL INTE	USD	28	3,66	0	0,00
US78464A7972 - FONDOS SPDR S&P BANK ETF	USD	0	0,00	10	1,13
US81369Y8030 - FONDOS TECHNOLOGY SELECT SE	USD	0	0,00	21	2,45
US92189F1223 - FONDOS VANECK VECTORS MORNI	USD	0	0,00	23	2,64
US9229085959 - FONDOS VANGUARD SMALL-CAP G	USD	27	3,46	0	0,00
US97717Y6914 - FONDOS WISDOMTREE CLOUD COM	USD	41	5,24	0	0,00
TOTAL IIC		449	57,96	471	53,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		647	83,51	727	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		647	83,51	727	82,96

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	2,76	1,07	2,76	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,72	0,00	-0,72	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		
	36.514,57	9.564,87	288	155	EUR	0,00	0,00		NO
	17.900,05	19.950,87	325	378	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	4.446	1.034		
	EUR	4.029	3.983	2.342	2.823

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	121,7528	108,1537		
	EUR	225,0637	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				
	al fondo	0,30	1,86	2,16	0,30	1,86	2,16	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
	al fondo	0,67	0,97	1,64	0,67	0,97	1,64	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,57	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 (%)	-4,45	01-04-2020	-11,94	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,83	06-04-2020	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	21,10	28,28	51,00						
Ibex-35	42,39	32,70	49,79						
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,62	41,38	29,56						

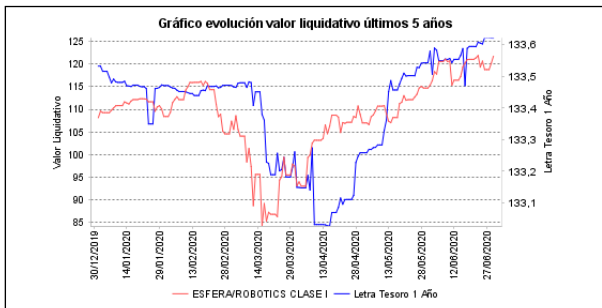
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

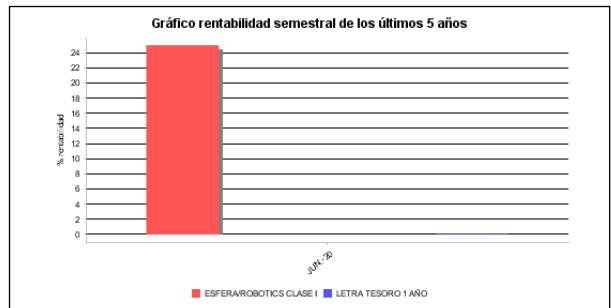
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,85		0,85			

(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 semestral de los últimos 5 años



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	12,73	25,31	-10,04	8,08	-0,50	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 (%)	-4,46	01-04-2020	-11,95	16-03-2020	-4,44	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	6,83	06-04-2020	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	40,80	28,48	50,13	9,43	12,36	13,61	18,55	9,68	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,64	23,65	29,59	6,99	13,49	7,87	14,54	7,52	

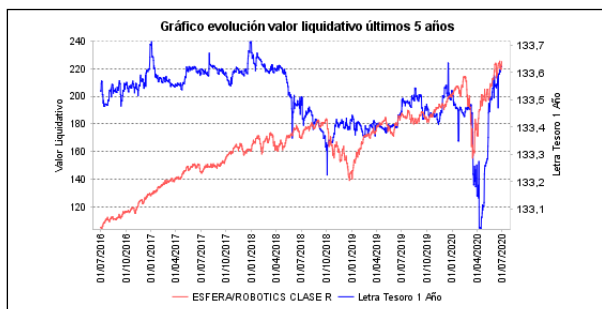
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

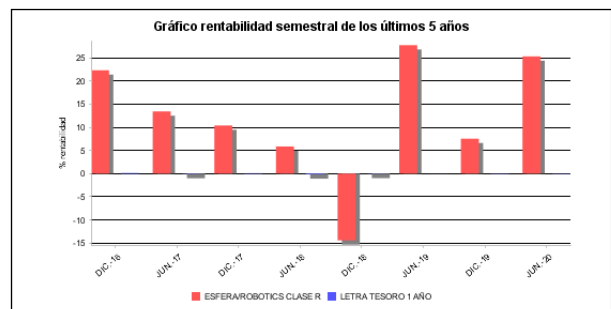
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,37	0,38	0,41	0,39	1,61	1,60	1,74	

(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 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	8.229	97,11	4.701	93,68
* Cartera interior	100	1,18	0	0,00
* Cartera exterior	8.129	95,93	4.701	93,68
* 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)	374	4,41	503	10,02
(+/-) RESTO	-128	-1,51	-187	-3,73
TOTAL PATRIMONIO	8.474	100,00 %	5.018	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)	5.018	2.509	5.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	35,97	63,98	35,97	9,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,47	8,92	15,47	238,82
(+) Rendimientos de gestión	17,77	11,15	17,77	211,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,54	0,35	0,54	207,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,81	13,34	15,81	131,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,21	-2,52	1,21	-193,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,21	-0,02	0,21	-2.813,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,30	-2,23	-2,30	101,85
- Comisión de gestión	-1,89	-1,93	-1,89	-91,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-92,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-12,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	96,45
- Otros gastos repercutidos	-0,33	-0,17	-0,33	-290,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	307,53
+ 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	307,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.474	5.018	8.474	

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

3. Inversiones financieras

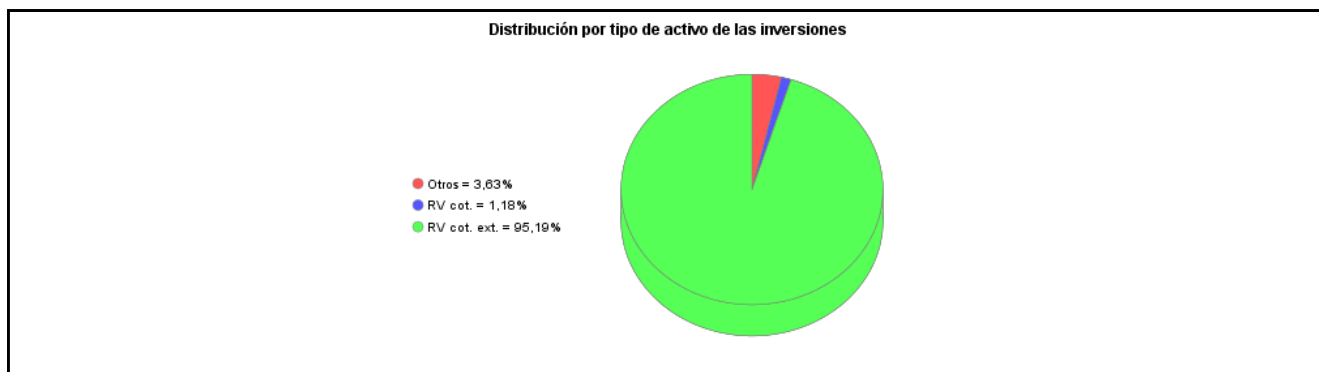
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	100	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	100	1,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	100	1,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL RENTA VARIABLE	8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.168	96,37	4.646	92,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ INDEX	OPCION NASDAQ INDEX 100	3.205	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	1.602	Inversión
Total subyacente renta variable		4807	
6EU20	OPCION 6EU20 125000	250	Inversión
6EU20	OPCION 6EU20 125000	6.161	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6411	
TOTAL DERECHOS		11218	
EUR-CHF X-RATE	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000 FÍSICA	118	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		118	
TOTAL OBLIGACIONES		118	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

(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: 1,0048%

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.

Durante el primer semestre del año no se han modificado las ponderaciones de los distintos sectores. La única decisión relevante ha sido salir de la empresa SoftBank al considerar que hay mejores oportunidades otras empresas menos diversificadas.

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 de la clase I ha ascendido un 329.76%, y el número de participes se ha aumentado en 133.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 12.57% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.47 %, y ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 1.86% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase I se sitúa en 121.7528 a lo largo del período frente a 108.1537 del periodo anterior.

En el semestre, el patrimonio de la clase R ha ascendido un 1.14% y el número de participes ha disminuido en 53.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 12.73% mientras que la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido -0.47 %, y ha soportado unos gastos de 0,75% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 0,97% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de la clase R se sitúa en 225.0637 a lo largo del período frente a 199.6466 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 -4.38%, mientras que las de las clases I y R han sido 12.57% y 12.73%, respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha entrado en la empresa Face Phi Biometrics.

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.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el semestre.

Durante la caída debida al COVID-19 se compró protección en forma de opciones sobre índices para evitar pérdidas importantes en caso de un desplome mayor de los mercados. Se mantiene la cobertura de divisas mediante opciones.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 2.89% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 94.59%.

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

La exposición en divisa asciende en 31.55%.

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: 7.71%.

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. Las volatilidades de la clase I y R han sido del 21.10% y 23.65%, respectivamente, en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 26.62% y 26.64%, 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.

A pesar de la grave situación sanitaria y económica, los sectores en los que invierte Esfera Robotics han salido reforzados de la crisis. Aunque esperamos cierta ralentización de los mercados, no tenemos prevista ninguna actuación más allá de operaciones para mantener los porcentajes entre los diferentes sectores en los que invertimos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105029005 - ACCIONES FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	100	1,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		100	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		100	1,18	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100	1,18	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	275	3,24	0	0,00
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	207	2,44	122	2,44
DE0005488100 - ACCIONES SRA VISION AG	EUR	0	0,00	114	2,28
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	211	2,49	123	2,46
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	208	2,46	130	2,58
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	242	2,86	99	1,97
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	271	3,20	161	3,20
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	216	2,55	116	2,30
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	0	0,00	190	3,78
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	180	2,12	99	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	216	2,55	131	2,60
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	186	2,19	93	1,84
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	215	2,54	114	2,28
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	270	3,19	163	3,25
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	208	2,45	115	2,28
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	275	3,25	166	3,30
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	215	2,54	129	2,57
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	217	2,56	118	2,36
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	217	2,57	118	2,35
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	271	3,20	156	3,11
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	218	2,58	128	2,54
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	261	3,08	154	3,07
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC	USD	121	1,43	44	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	224	2,65	119	2,38
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	223	2,63	123	2,45
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	182	2,15	98	1,95
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	266	3,14	148	2,95
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	225	2,65	129	2,58
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	264	3,11	156	3,10
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	0	0,00	160	3,19
US75513E1010 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	259	3,05	0	0,00
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	209	2,46	132	2,64
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	265	3,12	155	3,09
US8740391003 - ADR TSMC	USD	212	2,51	129	2,57
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	176	2,07	93	1,86
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	215	2,53	121	2,41
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	259	3,05	95	1,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	264	3,11	159	3,17
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	124	1,47	47	0,94
TOTAL RV COTIZADA		8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL RENTA VARIABLE		8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.068	95,19	4.646	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.168	96,37	4.646	92,59

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

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

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

Fecha de registro: 01/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,88	0,12	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-8,42	0,00	-8,42	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	641	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	-6,49	-0,43	-6,09	1,89	-6,89	-23,73			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	01-04-2020	-5,76	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	30-04-2020	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	1,53	2,60	26,67	7,55	11,66	14,31			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,24	18,88	16,64	3,43	8,98	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.

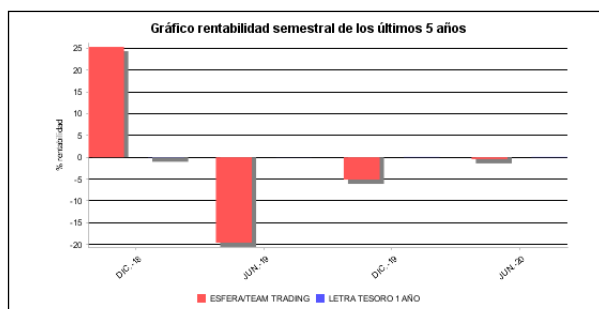
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,39	0,37	0,43	0,37	1,50	2,68	2,60	

(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 semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

*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	490	76,44	-4	-0,57
* Cartera interior	490	76,44	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	-4	-0,57
* 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)	135	21,06	293	41,80
(+/-) RESTO	16	2,50	412	58,77
TOTAL PATRIMONIO	641	100,00 %	701	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)	701	881	701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,38	-17,04	-2,38	88,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,78	-5,72	-6,78	-2,16
(+) Rendimientos de gestión	-6,07	-5,23	-6,07	-3,95
+ Intereses	-0,02	0,24	-0,02	-107,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,40	0,01	-101,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,10	-4,32	-7,10	-35,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,04	-0,74	1,04	-216,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,82	-0,81	-19,64
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	18,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,23	-0,21	27,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	-26,38
(+) Ingresos	0,10	0,33	0,10	-74,24
+ 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	0,10	0,33	0,10	-74,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	641	701	641	

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

3. Inversiones financieras

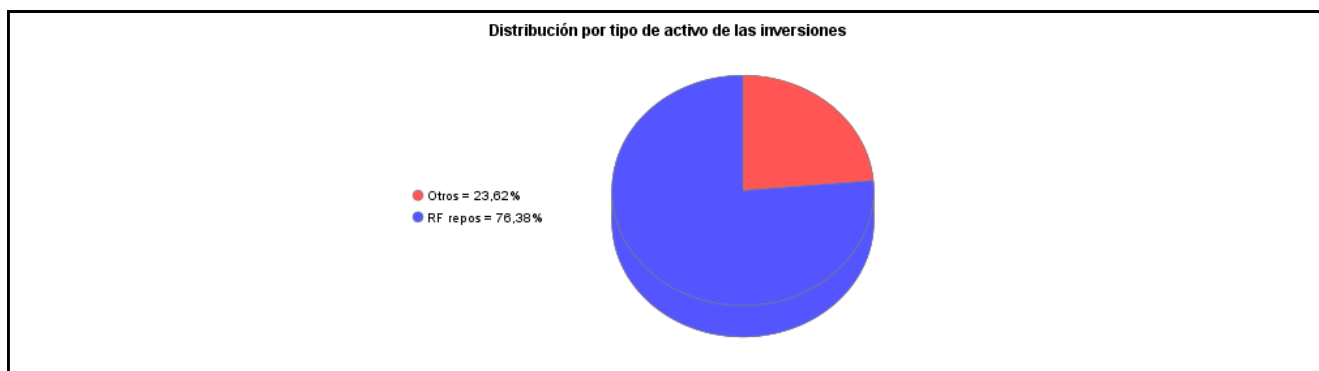
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	490	76,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	490	76,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	490	76,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	490	76,38	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	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	626	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		626	
TOTAL OBLIGACIONES		626	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 3.019.369,61 euros con unos gastos de 186,35 euros. (F) Vende el 29/05/2020 dólares al depositario por un importe de 545.000 a un tipo de cambio de 0,8982. (F) Compra el 01/06/2020 dólares al depositario por un importe de 545.000 a un tipo de cambio de 0,8982. (F) Vende el 30/06/2020 dólares al depositario por un importe de 551.000 a un tipo de cambio de 0,8920.

(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: 0,9378%

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.

Hemos seguido nuestra operativa de opciones en el S&P 500 con vistas de reducir la volatilidad y asegurar un rendimiento periódico.

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 disminuido un 8,53% y el número de partícipes ha disminuido en 12.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -6.49% mientras que la de la Letra de Tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 0.76% 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 49.3455 a lo largo del período frente a 52.7717 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 -4.38%, mientras que la del compartimento ha sido -6.49 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Vendemos opciones del S&P 500 con delta muy baja para recibir la prima.

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 1.518.367,50 euros con unos gastos de 90,13 euros.

La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 10% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica.

El horizonte temporal es un año.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados ha sido el de inversión.

El VaR máximo del periodo ha sido 6.19% y el mínimo 0,84%. El VaR medio del periodo ha sido 2,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 101.31% 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 97.63%.

La exposición en IIC asciende a 0.00%

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

VaR medio del periodo: 2.23%

El nivel de apalancamiento es de 97.63 al final del periodo.

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 1.53% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro en el trimestre ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 9.24%.

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.

Prevedemos mantener el mismo tipo de inversión si los mercados se mantienen estables.

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	490	76,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		490	76,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		490	76,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		490	76,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		490	76,38	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 / 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	1,65	0,00	4,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	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	-11,25	-0,37	-10,92	0,50	-0,42	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 (%)	-0,21	21-05-2020	-6,13	31-03-2020	-0,94	04-04-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,39	18-05-2020	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	1,21	1,89	13,77	2,56	2,53	2,12	2,44	3,27	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	9,93	4,85	1,52	1,41	1,22	0,96	1,29	

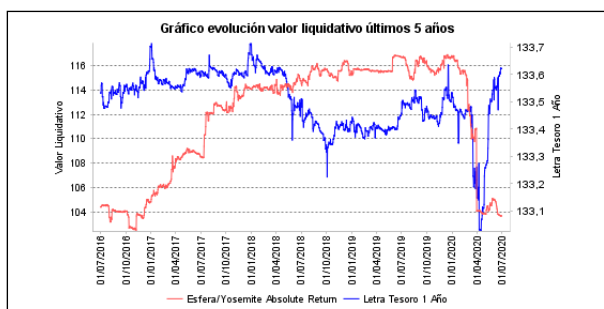
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

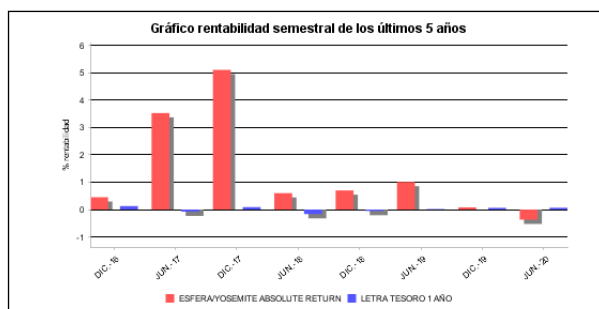
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,37	0,28	0,28	0,28	1,12	1,21	1,45	

(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 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

*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	29	69,05	8.244	83,17
* Cartera interior	29	69,05	8.244	83,17

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)	8	19,05	1.683	16,98
(+/-) RESTO	5	11,90	-15	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	42	100,00 %	9.912	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.912	9.450	9.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-156,80	4,67	-156,80	-2.048,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,17	0,09	-18,17	-12.220,72
(+) Rendimientos de gestión	-17,59	0,79	-17,59	0,00
+ Intereses	-0,03	-0,01	-0,03	-19,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	544,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,93	0,80	-16,93	-1.323,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,65	0,00	-0,65	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,70	-0,77	-36,63
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	43,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	42,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-48,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-1.810,57
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,13	-0,18	21,93
(+) Ingresos	0,19	0,00	0,19	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	0,19	0,00	0,19	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42	9.912	42	

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

3. Inversiones financieras

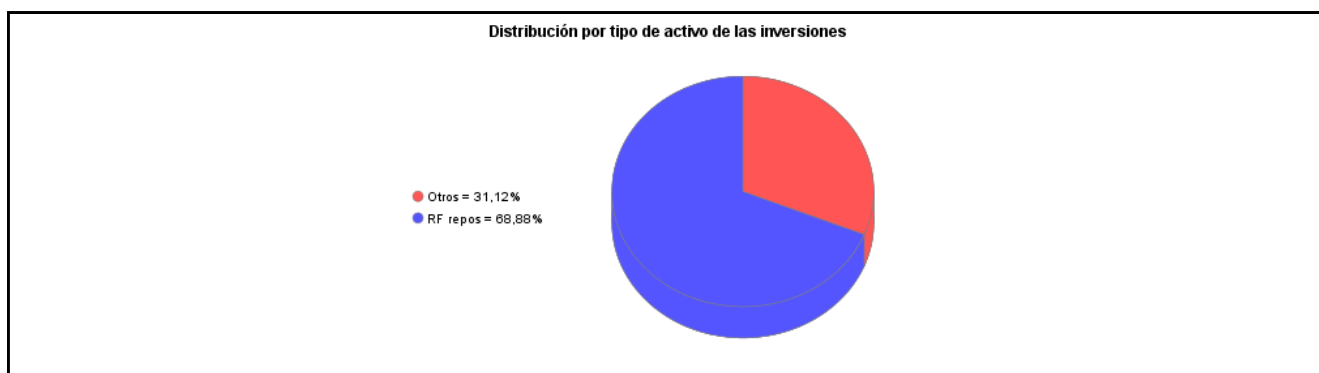
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	1,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	29	68,88	7.193	72,56
TOTAL RENTA FIJA	29	68,88	7.292	73,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	952	9,61
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	952	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29	68,88	8.244	83,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29	68,88	8.244	83,17

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 / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 287518	C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 287688	
C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 288073	
C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 288278	
C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 288799	
C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 288816	
C Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Número de registro: 289016	
J Otros hechos relevantes Aplicación suscripciones, traspasos y reembolsos parciales en los compartimentos ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN y ESFERA / YELLOWSTONE. Número de registro: 287498	

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 23.538.959,99 euros con

unos gastos de 988,08 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: 0,0215%

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.

Vender todas las acciones en cartera. El motivo ha sido para devolver el dinero a los partícipes y liquidar el compartimento. Desde su creación prácticamente todos los trimestrales ha acabado en positivo, con unos partícipes encantados con su evolución pero ha habido decisiones que han motivado su venta y liquidación. Especialmente la valoración de las acciones MEDIASET bloqueadas por el derecho de separación.

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 semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 99.58% y el número de partícipes ha disminuido en 44. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -11.25% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 0,59% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 103.6767 a lo largo del período frente a 116.8151 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 -4.66%, mientras que la del compartimento ha sido -11.25 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Venta de todas las acciones en cartera BME, NBI, TELEFONICA, MEDIASET al necesitar algún partícipe su dinero y tener las acciones de MEDIASET bloqueadas por el derecho de separación nos vimos obligados a valorarlas a CERO para

cumplir coeficientes. Esto provocó una caída del V.L. temporal que hubo que explicar a los partícipes uno por uno. En cuanto se desbloqueó se vendieron y se reembolsó el dinero a cada partícipe. No podemos estar bloqueados con una inversión casi un año. Ante esta situación se ha optado por vender todo y reembolsar el dinero a los partícipes.

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 20.119.964,62 euros con unos gastos de 750,89 euros.

No se han realizado operaciones en derivados durante este semestre.

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: 0.00%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0.00%.

Lo comentado con MEDIASET. Un valor bloqueado durante los 9 meses por su fusión MEDIASET EUROPA y las reclamaciones de VIVENDI unido al tribunal español que todavía no ha dictado sentencia perjudicando a todos los accionistas minoritarios ha provocado la venta renunciando al derecho de separación y la futura disolución del compartimento.

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 1.21% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro en el semestre sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3.41%.

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 MEDIASET 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.

El compartimento tiene 40.00 euros y 4 partícipes, de momento no realizara ninguna inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1937063987 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,450 2020-01-15	EUR	0	0,00	100	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	100	1,00
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,54 2020-07-01	EUR	29	68,88	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	7.193	72,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		29	68,88	7.193	72,56
TOTAL RENTA FIJA		29	68,88	7.292	73,56
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	0	0,00	5	0,05
ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER	EUR	0	0,00	28	0,28
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	917	9,25
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	952	9,61
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	952	9,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29	68,88	8.244	83,17
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR SHUTTL	NOK	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29	68,88	8.244	83,17

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	1,18	0,49	1,18	2,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	0,00	-0,36	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	997	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	-1,93	7,82	-9,04	0,79	-0,33	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 (%)	-1,53	21-04-2020	-4,77	12-03-2020	-1,56	26-06-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,87	06-04-2020	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	7,49	10,02	20,46	3,75	3,15	3,75	7,03	2,26	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41	13,65	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25	0,29	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,03	16,24	17,62	2,32	2,18	2,57	4,37	1,55	

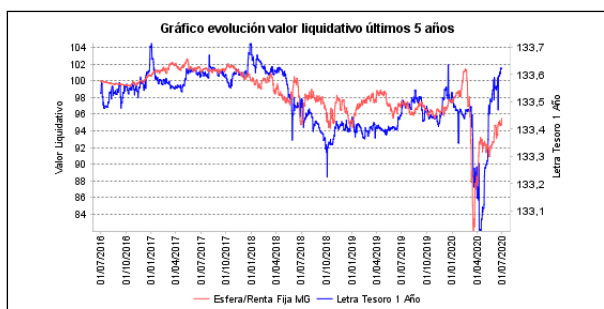
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

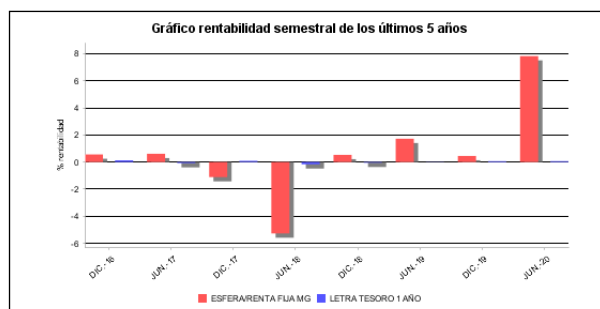
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,45	0,38	0,35	0,34	0,81	0,78	0,92	

(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 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

*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	963	96,59	999	91,40
* Cartera interior	237	23,77	318	29,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	725	72,72	681	62,31
* 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)	23	2,31	85	7,78
(+/-) RESTO	12	1,20	9	0,82
TOTAL PATRIMONIO	997	100,00 %	1.093	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)	1.093	1.107	1.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,75	-1,52	-7,75	-359,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,96	0,28	-1,96	-727,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	0,59	-1,62	-343,13
+ Intereses	0,00	-0,26	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,40	0,18	0,40	96,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,35	1,33	1,35	-8,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,74	0,80	-2,74	-409,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-2,72	-0,68	77,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	1,22	0,25	-81,47
± Otros resultados	-0,20	0,04	-0,20	-607,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-0,38	-2,11
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	11,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	11,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,09	-0,11	-7,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	32,99
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	-17,96
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-17,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-76,95
+ Otros ingresos	0,03	0,02	0,03	62,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	997	1.093	997	

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

3. Inversiones financieras

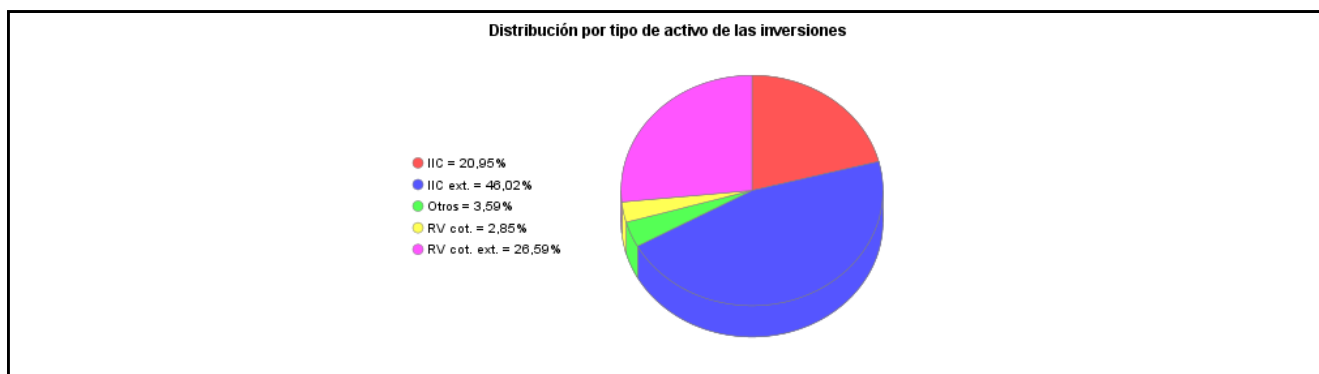
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	28	2,85	99	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE	28	2,85	99	9,02
TOTAL IIC	209	20,95	219	20,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	237	23,80	318	29,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	266	24,32
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	266	24,32
TOTAL RV COTIZADA	265	26,59	152	13,88
TOTAL RENTA VARIABLE	265	26,59	152	13,88
TOTAL IIC	459	46,02	264	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	724	72,61	681	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	961	96,41	999	91,43

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	220	Inversión
Total subyacente renta variable		220	
TOTAL DERECHOS		220	
CS HYBRID AND SUBORD	PARTICIPACION ES CS HYBRID AND SUBORD	209	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	47	Inversión
Total otros subyacentes		256	
TOTAL OBLIGACIONES		256	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 30,31% y un 20,17% de participación cada uno.

(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: 0,1927%

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.

Se ha desinvertido en deuda gubernamental americana para diversificar en varios ETF de renta fija temáticos con el fin de aprovechar las bajadas de precios de dichos activos. En cuanto a renta variable se ha cambiado el foco de las acciones europeas a las americanas ya que esperamos una más rápida recuperación en ese mercado, especialmente en el sector tecnológico.

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 disminuido un 8.76% y el número de partícipes ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1.93% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.47 %, y ha soportado unos gastos de 0,58% 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 95.4806 a lo largo del período frente a 97.3597 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 -5.78%, mientras que la del compartimento ha sido -1.93%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha invertido en Amazon, Thermofisher Scientific y Microsoft en renta variable. En renta fija se ha repartido entre los etf iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF, Spdr BI Bar Em Mkts Local Bond Ucits Etf, iShares Global Corp Bond Ucits Etf Dist, JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF, SPDR® Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF (EUR), iSHARES US MBS A, iSHARES CNY BD USH y Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF.

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.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el semestre.

Durante los peores momentos de la crisis del COVID-19 se compró opciones de cobertura de mercado para minimizar pérdidas mayores.

d) Otra información sobre inversiones.

Tenemos en cartera acciones de Mediaset España que están bloqueados a la espera de que se apruebe la fusión con Mediaset Italia. La posición supone el 2,78% de la cartera.

La cartera cuenta con un 3.48% de exposición en tesorería.

La exposición en renta variable asciende a 28.26%.

La exposición en renta fija asciende a 0.00%.

La exposición en divisa asciende a 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 66.97%.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 54.73%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 53.32%.

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 7.49% 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 10.03%.

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.

Esperamos que los mercados se recuperen lentamente hasta niveles normales a medida que la economía se adapte a las circunstancias del COVID-19. Preveemos mantener nuestra cartera diversificada evitando aquellos sectores que más se puedan deteriorar por la pandemia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0152503035 - ACCIONESIMEDIASET ESPANA COMU	EUR	28	2,85	49	4,47
GB00BDCPN049 - ACCIONESICOCA-COLA EUROPEAN P	EUR	0	0,00	50	4,55
TOTAL RV COTIZADA		28	2,85	99	9,02
TOTAL RENTA VARIABLE		28	2,85	99	9,02
ES0125104002 - PARTICIPACIONESICS HYBRID AND SUBORD	EUR	209	20,95	219	20,08
TOTAL IIC		209	20,95	219	20,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		237	23,80	318	29,10
US912803AS29 - RENTA STRIP PRINC 2,417 2020-02-15	USD	0	0,00	89	8,14
US912803AT02 - RENTA STRIP PRINC 2,293 2020-05-15	USD	0	0,00	89	8,11
US912803AU74 - RENTA STRIP PRINC 2,870 2020-08-15	USD	0	0,00	88	8,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	266	24,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	266	24,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	266	24,32
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	0	0,00	51	4,69
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	51	5,14	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	54	5,41	0	0,00
NL0012365084 - ACCIONES NSI NV	EUR	0	0,00	50	4,57
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	54	5,42	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	0	0,00	50	4,62
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	54	5,38	0	0,00
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	52	5,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		265	26,59	152	13,88
TOTAL RENTA VARIABLE		265	26,59	152	13,88
IE00B66F4759 - FONDOS SHARES EUR HIGH YIE	EUR	54	5,38	0	0,00
IE00B6TLBW47 - FONDOS SHARES JP MORGAN US	EUR	53	5,28	51	4,63
IE00BDDR39 - FONDOS JPMORGAN USD EMERGIN	EUR	53	5,35	51	4,69
IE00BDRTCP90 - FONDOS INVECO EURO FLOATIN	EUR	51	5,12	0	0,00
IE00BJSFQW37 - FONDOS SHARES GLOBAL CORP	EUR	50	5,06	0	0,00
IE00BKP5L409 - FONDOS SHARES US MORTGAGE	EUR	51	5,15	0	0,00
IE00BKT6RT64 - FONDOS SHARES CHINA CNY BO	USD	47	4,76	0	0,00
IE00BNH72088 - FONDOS SPDR THOMSON REUTERS	EUR	52	5,23	51	4,68
LU0966249640 - OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	EUR	47	4,69	111	10,13
TOTAL IIC		459	46,02	264	24,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		724	72,61	681	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		961	96,41	999	91,43

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	0,67	0,00	4,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	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	10,33	-16,21	-1,78	1,97	0,18			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	29-05-2020	-12,16	31-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	13,32	07-05-2020	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	2,61	25,38	26,22	2,46	3,69	2,93			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	25,94	4,87	2,22	2,03	2,01			

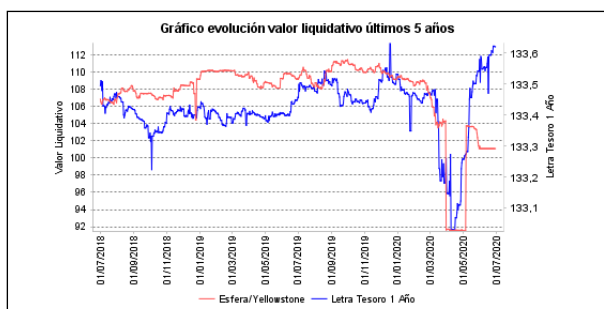
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

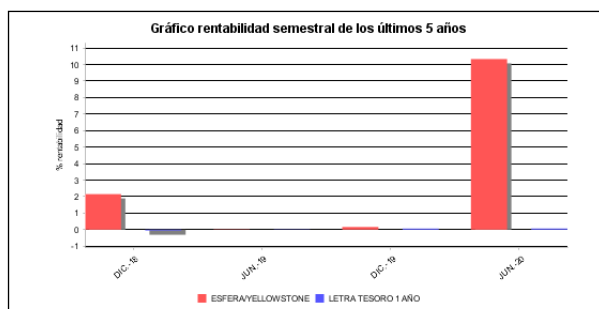
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	1,66	0,35	0,33	0,33	1,34	1,46	1,74	

(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 semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

*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		619	82,98
* Cartera interior	0		619	82,98
* Cartera exterior	0		0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2		126	16,89
(+/-) RESTO	-2		0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	746	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)	746	1.142	746	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-174,15	-50,54	-174,15	-73,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,90	0,31	-13,90	-2.530,11
(+) Rendimientos de gestión	-12,87	1,08	-12,87	-711,08
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	11,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-25,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,38	0,87	-13,38	-879,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,56	0,21	0,56	35,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-0,80	-1,19	-24,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,53	-0,50	52,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	50,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,10	-0,22	-11,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,26	-0,01	-0,26	-1.739,43
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,11	-0,16	26,92
(+) Ingresos	0,16	0,03	0,16	180,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,16	0,03	0,16	180,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	746	0	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	524	70,17
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	524	70,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	96	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	96	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	619	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	619	83,01

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 / YELLOWSTONE
Número de registro: 287390
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 287465
J|Otros hechos relevantes
Aplicación suscripciones, traspasos y reembolsos parciales en los compartimentos ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN y ESFERA / YELLOWSTONE.
Número de registro: 287498
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 287517
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 287715
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 288277
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 288769
J|Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
Acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 288773
C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE
Número de registro: 288798

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.
(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 1.435.160,51 euros con

unos gastos de 106,86 euros.

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

Corretajes: 0,0131%

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.

Hemos vendido MEDIASET para ofrecer a los partícipes el reembolso de su dinero y liquidar el compartimento.

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 semestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 100% y el número de partícipes ha disminuido en 27.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -7.56% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0.47%, y ha soportado unos gastos de 1.04% 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 109.3558 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 -4.38%, mientras que la del compartimento ha sido -7.56%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

VENTA DE MEDIASET. La Fusión se ha atascado pro decisión judicial. España ha paralizado el cobro del derecho de separación. lo que nos ha perjudicado gravemente, ante clientes que querían su liquidez. Por ello hemos solicitado a CNMV autorización para valorar de forma especial estas acciones y en cuanto se ha podido venderlas renunciando al derecho de separación y devolviendo el dinero a los partícipes. Los partícipes han cobrado y ganado dinero, pero el compartimento se liquidara y disolverá. Tener un valor bloqueado casi un año es algo inusual y poco transparente. En

cuanto se ha podido se ha vendido y devuelto todo el dinero a los partícipes. El retraso judicial de la fusión MEDIASET EUROPA ha perjudicado la operativa.

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 1.293.345,09 euros con unos gastos de 86,35 euros.

Se ha intentado cobertura con Fut MEDIASET. La poca liquidez de MEFf para futuros de acciones lo ha impedido. Sin liquidez no tiene sentido operar para cubrirse o especular con futuros de acciones en España.

d) Otra información sobre inversiones.

Lo comentado con acciones BLOQUEADAS de MEDIASET. Ya vendidas y liquidadas al final del trimestre.

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: 0.00%.

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 2.61% 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 4.01%.

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.

A fecha de fin de trimestre se ha reembolsado todo el dinero a los partícipes. Las perspectivas no afectan. El fondo tiene 1 euros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,65 2020-01-02	EUR	0	0,00	524	70,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	524	70,17
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	524	70,17
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASSET ESPANA COMU	EUR	0	0,00	74	9,86
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOM TECH SA	EUR	0	0,00	22	2,95
ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS	EUR	0	0,00	0	0,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	96	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	96	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	619	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	619	83,01

Notas: El periodo 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)	-0,12	0,00	-0,12	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	-5,19	0,02	-1,06	-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	01-04-2020	-3,36	08-01-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2020	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	0,00	0,00	9,63	20,53	17,78	14,98	6,12		
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,16	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,55	0,37	0,22	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	6,82	7,10	14,08	11,77	10,84	4,18		

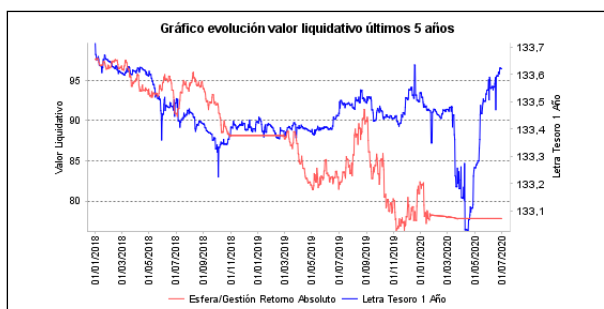
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

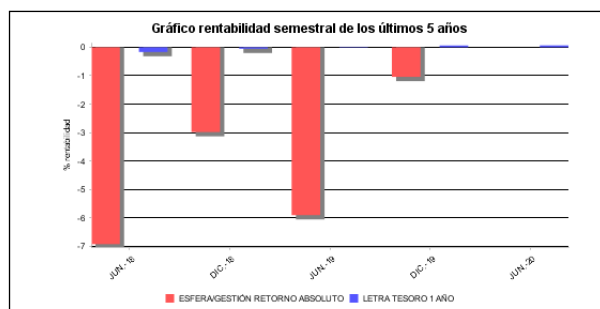
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	1,13	0,57	0,43	0,49	1,88	1,88	0,63	

(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 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

*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		341	77,32
* Cartera interior	0		36	8,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0		305	69,16
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		76	17,23
(+/-) RESTO	0		25	5,67
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	441	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)	441	578	441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-298,48	-19,61	-298,48	-266,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,51	-3,85	-15,51	-3,12
(+) Rendimientos de gestión	-13,91	-2,99	-13,91	12,06
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	15,90
+ Dividendos	0,00	0,15	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-52,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,95	6,17	-9,95	-138,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,68	-9,22	-4,68	87,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,73	-0,08	0,73	-319,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,76	-1,02	-1,76	-58,60
- Comisión de gestión	-0,68	-0,68	-0,68	75,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	76,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,40	-0,13	-0,40	26,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	94,75
- Otros gastos repercutidos	-0,62	-0,10	-0,62	-48,09
(+) Ingresos	0,16	0,16	0,16	-75,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,16	0,16	0,16	-75,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	441	0	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	36	8,13
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	36	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	36	8,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	305	69,13
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	341	77,26

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

J Otros hechos relevantes

Revocación del actual asesor de inversiones del compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 286856
 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 C|Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO, que supuso una reducción equivalente al 51 % del patrimonio del compartimento.
 Número de registro: 286939
 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 C|Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 287237
 C|Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
 Reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 287466
 J|Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
 Acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO
 Número de registro: 287855

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.
 (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 492.698,56 euros con unos gastos de 46,06 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: 0,5140%

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.

Se ha desinvertido de todo ya que se va a proceder a la disolución del compartimento y la devolución del capital a los partícipes.

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 disminuido un 100% y el número de partícipes ha disminuido en 41. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,19% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,47%, y ha soportado unos gastos de 1.13% 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 82,0848 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 -4.66%, mientras que la del compartimento ha sido -5,19%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nada que destacar.

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 492.698,56 euros con unos gastos de 46,06 euros.

No se han realizado 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: 0.00%.

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 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 0.96%.

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	%
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 0.65 2020-01-02	EUR	0	0,00	36	8,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	36	8,13
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	36	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	36	8,13
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L	USD	0	0,00	37	8,34
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	39	8,79
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	0	0,00	18	4,06
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER COR	USD	0	0,00	13	2,87
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	0	0,00	16	3,72
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	USD	0	0,00	25	5,77
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	0	0,00	12	2,83
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	0	0,00	18	4,07
US0351282068 - ADR ANGLOGOLD ASHANTI LT	USD	0	0,00	38	8,67
US1597651066 - ACCIONES CHARLES & COLVARD LT	USD	0	0,00	10	2,27
US2044481040 - ADR BUENAVENTURA-INV	USD	0	0,00	36	8,24
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	0	0,00	42	9,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	305	69,13
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	305	69,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	305	69,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	341	77,26

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)