

IGVF FI

Nº Registro CNMV: 4421

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Capital Auditors and Consultants, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

El fondo tendrá, directa o indirectamente (máximo 100% del patrimonio), entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización

bursátil, divisa, sector económico o países.

Podrá invertir entre 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (máximo 30% en no armonizadas), 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,18	0,94	2,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.925.594,60	1.925.621,38
Nº de Partícipes	100	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.847	7,1910
2019	14.726	7,6475
2018	8.995	7,0474
2017	7.619	7,5513

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,97	-5,97	2,28	-4,28	-0,11	8,52	-6,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,81	12-03-2020	-9,81	12-03-2020	-3,07	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	6,74	24-03-2020	6,74	24-03-2020	2,04	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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	34,99	34,99	5,36	12,12	10,68	9,61	21,88		
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,16	11,13	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	0,15	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,11	20,11	3,89	10,87	10,14	6,63	0,00		

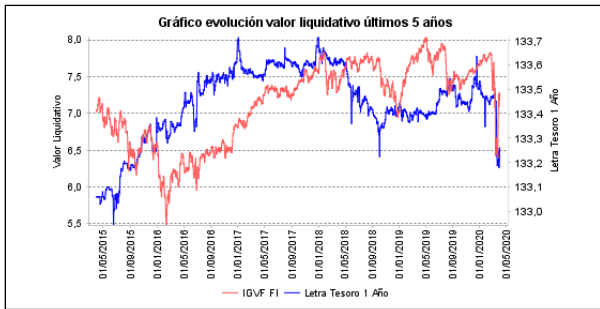
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

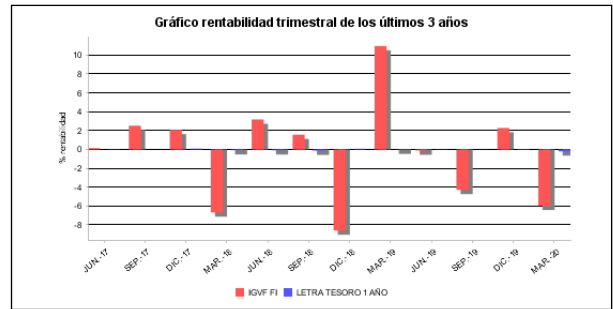
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,14	0,15	0,58	0,48		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.584	76,44	4.278	29,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.065	29,36	251	1,70
* Cartera exterior	6.519	47,08	4.027	27,35
* 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)	-1.520	-10,98	5.264	35,75
(+/-) RESTO	4.783	34,54	5.184	35,20
TOTAL PATRIMONIO	13.847	100,00 %	14.726	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)	14.726	14.431	14.726	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,22	0,00	99,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,11	2,26	-6,11	-367,87
(+) Rendimientos de gestión	-6,06	2,61	-6,06	-329,66
+ Intereses	0,02	0,06	0,02	-70,92
+ Dividendos	0,05	0,10	0,05	-52,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	30,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,87	1,52	-4,87	-417,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,31	2,21	-3,31	-248,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,04	0,02	-61,26
± Otros resultados	2,03	-1,32	2,03	-252,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,37	-0,14	-63,77
- Comisión de gestión	-0,09	-0,30	-0,09	71,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	5,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	66,93
(+) Ingresos	0,09	0,02	0,09	283,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-91,26
+ Otros ingresos	0,09	0,02	0,09	372,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.847	14.726	13.847	

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

3. Inversiones financieras

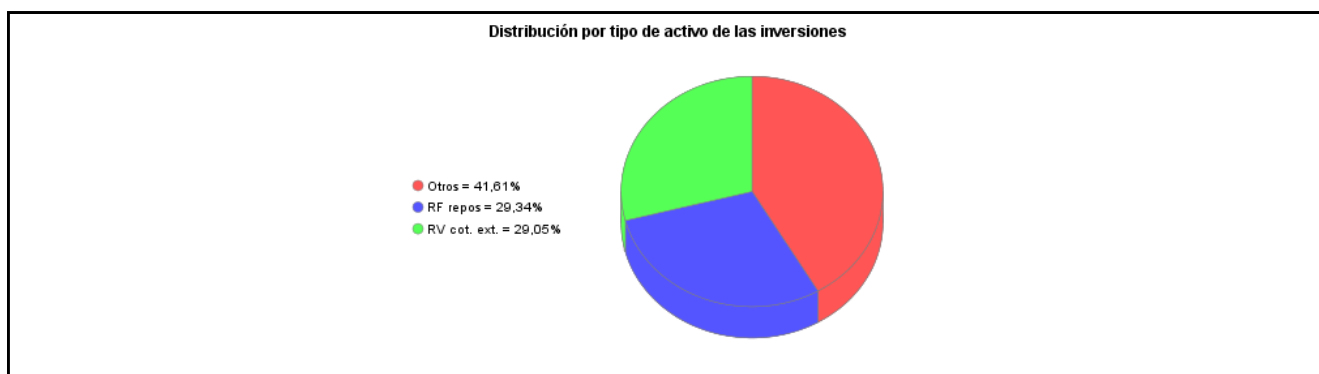
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.065	29,34	42	0,27
TOTAL RENTA FIJA	4.065	29,34	42	0,27
TOTAL IIC	0	0,00	208	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.065	29,34	251	1,68
TOTAL RV COTIZADA	4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL RENTA VARIABLE	4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.084	58,39	4.330	29,39

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
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	8.162	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	7.346	Inversión
E2AM0	OPCION E2AM0 50	2.857	Inversión
EWM20	OPCION EWM20 50	1.542	Inversión
EW1M0	OPCION EW1M0 50	5.759	Inversión
weekly	OPCION weekly 50	2.367	Inversión
Total subyacente renta variable		28031	
TOTAL DERECHOS		28031	
EWM20	OPCION EWM20 50	1.270	Inversión
EW1M0	OPCION EW1M0 50	5.328	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
weekly	OPCION weekly 50	2.176	Inversión
EW1M0	OPCION EW1M0 50	6.223	Inversión
weekly	OPCION weekly 50	2.548	Inversión
EWM20	OPCION EWM20 50	998	Inversión
Total subyacente renta variable		18543	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	9.519	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9519	
TOTAL OBLIGACIONES		28063	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 91,33% 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 17.921.164,14 euros con unos gastos de 919,92 euros. (F) Vende el 31/01/2020 dolares al depositario por un importe de 7.760.000 a un tipo de cambio de 0,90670. (F) Compra el 03/02/2020 dolares al depositario por un importe de 7.760.000 a un tipo de cambio de 0,90366. (F) Vende el 28/02/2020 dolares al depositario por un importe de 7500000 a un tipo de cambio de 0,907935. (F) Compra el 02/03/2020 dolares al depositario por un importe de 7.500.000 a un tipo de cambio de 0,90793. (F) Compra el 03/03/2020 dolares al depositario por un importe de 558.000 a un tipo de cambio de 0,90090. (F) Vende el 31/03/2020 dolares al depositario por un importe de 4.490.000 a un tipo de cambio de 0,90859.

(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: 0,5174%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 5,97% y el número de partícipes ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,97% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,24%, y ha soportado unos gastos de 0,13% 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 fondo se sitúa en 7,1910 a lo largo del período frente a 7,6475 del periodo anterior.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -13,50%, mientras que la del fondo ha sido -5,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 17.921.164,14 euros con unos gastos de 919,92 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 53,26% de tesorería.

La renta variable asciende a 91,43%.

La renta fija asciende a 0,00%.

La divisa asciende a 68,75%.

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

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 26,06%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0,40%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de los fondos han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 34,99% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,55%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 20,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,50 2020-01-02	EUR	0	0,00	17	0,12
ES00000127H7 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	5	0,03
ES00000123B9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,50 2020-01-02	EUR	0	0,00	5	0,03
ES00000123K0 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	5	0,03
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	5	0,03
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	0	0,00
ES00000128B8 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,50 2020-01-02	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0000012E69 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	0	0,00
ES0000012F76 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-04-01	EUR	677	4,89	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.065	29,34	42	0,27
TOTAL RENTA FIJA		4.065	29,34	42	0,27
ES0131462097 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	0	0,00	208	1,41
TOTAL IIC		0	0,00	208	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.065	29,34	251	1,68
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	85	0,62	98	0,66
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	51	0,37	60	0,41
DE0005493365 - ACCIONES HYPOPORT AG	EUR	83	0,60	167	1,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	99	0,72	116	0,79
DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD AG	EUR	54	0,39	56	0,38
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	77	0,56	109	0,74
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	94	0,68	100	0,68
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	145	1,05	153	1,04
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	147	1,06	118	0,80
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE	EUR	76	0,55	107	0,73
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	73	0,53	109	0,74
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	85	0,61	108	0,73
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	103	0,75	103	0,70
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD	USD	40	0,29	47	0,32
KYG687071012 - ACCIONES PAGESEGURO DIGITAL LT	USD	30	0,22	52	0,35
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	66	0,48	80	0,54
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	156	1,12	117	0,79
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	88	0,64	60	0,41
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	194	1,40	151	1,03
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	133	0,96	124	0,84
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	150	1,08	110	0,75
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	110	0,79	102	0,69
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	95	0,69	103	0,70
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	85	0,61	111	0,76
US2987361092 - ACCIONES EURONET WORLDWIDE IN	USD	25	0,18	46	0,31
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	92	0,67	112	0,76
US40425J1016 - ACCIONES HMS HOLDINGS CORP	USD	17	0,12	32	0,22
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	90	0,65	105	0,72
US50187A1079 - ACCIONES LHC GROUP INC	USD	146	1,06	117	0,79
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	191	1,38	164	1,11
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC	USD	10	0,07	29	0,20
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	110	0,80	107	0,73
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	158	1,14	113	0,77
US6536561086 - ADR NICE LTD	USD	140	1,01	107	0,73
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	96	0,69	115	0,78
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	75	0,54	83	0,56
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	117	0,84	133	0,90
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	58	0,42	44	0,30
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	75	0,55	94	0,64
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	123	0,89	107	0,73
US98980A1051 - ADR ZTO EXPRESS CAYMAN I	USD	175	1,27	110	0,75
TOTAL RV COTIZADA		4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL RENTA VARIABLE		4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.019	29,05	4.080	27,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.084	58,39	4.330	29,39

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)