

**ESFERA, FI**  
Nº Registro CNMV: 4975

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

**Auditor:** Capital Auditors and Consultants, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **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](http://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](mailto: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](mailto: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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 2,48           | 1,90             | 5,35 | 1,89 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 4.682,30       | 4.682,30         |
| Nº de Partícipes                                       | 19             | 19               |
| 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 | 429                                      | 91,6546                                 |
| 2018                | 495                                      | 93,3890                                 |
| 2017                | 727                                      | 96,4932                                 |
| 2016                | 698                                      | 100,1378                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | 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               | -1,86          | -2,39           | 0,77   | -0,22  | -4,93  |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,43            | 09-09-2019 | -2,37      | 13-05-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,85             | 06-08-2019 | 1,42       | 16-05-2019 |                |       |

(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 2019 | 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                        | 7,62           | 7,90            | 10,90  | 5,14   | 4,27   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   |         |         |         |         |
| MSCI ACWI INDEX USD                      | 10,42          | 11,03           | 9,42   | 10,69  | 16,63  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,53           | 7,24            | 11,37  | 3,12   | 3,68   |         |         |         |         |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,51           | 0,50            | 0,50   | 0,51   | 0,54   | 2,10  |         |         |         |

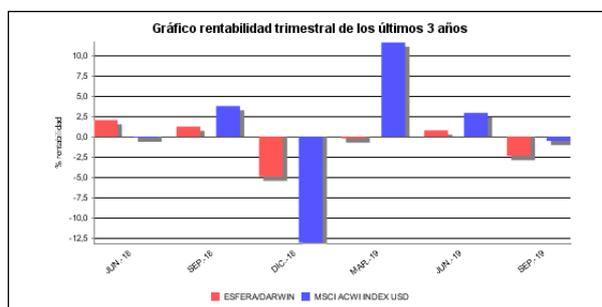
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 329                | 76,69              | 319                  | 72,50              |
| * Cartera interior                          | 63                 | 14,69              | 7                    | 1,59               |
| * Cartera exterior                          | 266                | 62,00              | 312                  | 70,91              |
| * 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)                    | 73                 | 17,02              | 73                   | 16,59              |
| (+/-) RESTO                                 | 27                 | 6,29               | 48                   | 10,91              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>429</b>         | <b>100,00 %</b>    | <b>440</b>           | <b>100,00 %</b>    |

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)      | 440                          | 494                            | 495                       |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 0,00                         | -11,96                         | -12,34                    | -100,00                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -2,41                        | 0,85                           | -1,59                     | -354,10                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -1,81                        | 1,39                           | -0,19                     | -216,97                                   |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 18,72                                     |
| + Dividendos  | 0,24                         | 0,17                           | 0,51                      | 25,60                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -38,95                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,81                         | 1,08                           | 3,14                      | -32,61                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -2,64                        | 0,20                           | -3,74                     | -1.299,33                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                  | -0,22                        | -0,06                          | -0,09                     | -245,26                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,57                        | -0,57                          | -1,69                     | -11,94                                    |
| - Comisión de gestión                               | -0,34                        | -0,34                          | -1,01                     | 9,38                                      |
| - Comisión de depositario                           | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 9,57                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,13                        | -0,14                          | -0,40                     | 17,48                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | -0,01                        | 0,00                           | -0,03                     | -267,17                                   |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,06                        | -0,07                          | -0,18                     | 26,46                                     |
| (+) Ingresos  | -0,03                        | 0,03                           | 0,29                      | -210,57                                   |
| + 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                                    | -0,03                        | 0,03                           | 0,29                      | -210,57                                   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>429</b>                   | <b>440</b>                     | <b>429</b>                |   |

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

### 3. Inversiones financieras

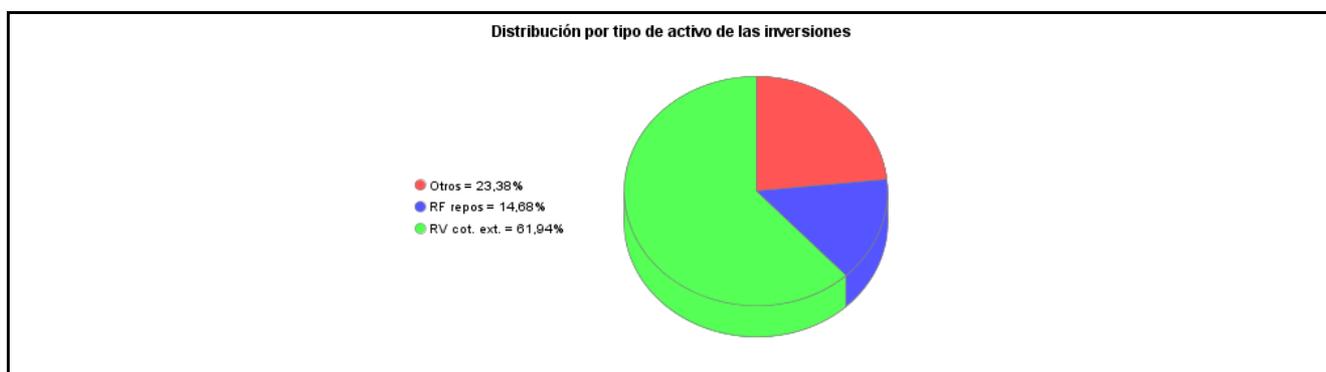
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 63               | 14,68 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 63               | 14,68 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 7                | 1,48  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 0                | 0,00  | 7                | 1,48  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 63               | 14,68 | 7                | 1,48  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 329              | 76,62 | 319              | 72,47 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                       | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                   | 0                            |                          |
| Micro eur-usd                   | FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA | 239                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                   | 239                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                   | 239                          |                          |

### 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 62,37% 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 253.000 euros con unos gastos de 42,58 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: 0,6179%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles si que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No ha habido modificaciones durante el trimestre respecto al periodo anterior.

c) Índice de referencia.

El compartimento sigue el índice MSCI ACWI Net Total Return Index USD obteniendo una rentabilidad de -0,53% siendo la del compartimento de -2,39 %.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 2,39% y el número de participes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,39% y ha soportado unos gastos de 0,50% 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 91,6546 a lo largo del período frente a 93,8974 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 -0,04% y la del compartimento de un -2,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido cambios en cuanto a la política de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 253.000€ durante el trimestre.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados es el de cobertura de activos cotizados en dólares.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 17,13% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 41,48%.

La renta fija asciende a 58,52%.

La cartera está invertida al 25,38% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 1,12%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

## 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 7,90% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 5,53%.

## 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.

El compartimento realiza operaciones robotizadas sometidas a control estadístico de decisión. El fondo tiene la volatilidad controlada en los niveles del 7%, más baja de las previsiones de volatilidad media (10-12%).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01 | EUR    | 63               | 14,68 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 63               | 14,68 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 63               | 14,68 | 0                | 0,00 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA               | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 1,48 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 7                | 1,48 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 7                | 1,48 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 63               | 14,68 | 7                | 1,48 |
| BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L             | USD    | 0                | 0,00  | 16               | 3,71 |
| BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD                   | USD    | 0                | 0,00  | 12               | 2,80 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA                        | CHF    | 13               | 3,02  | 0                | 0,00 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG                    | EUR    | 0                | 0,00  | 13               | 3,00 |
| DE0005437305 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL S             | EUR    | 0                | 0,00  | 10               | 2,26 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG               | EUR    | 0                | 0,00  | 10               | 2,26 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                           | EUR    | 0                | 0,00  | 12               | 2,75 |
| DE0008040005 - ACCIONES ALLIANZ SE                       | EUR    | 0                | 0,00  | 11               | 2,41 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG                        | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 1,54 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA                        | EUR    | 13               | 3,01  | 0                | 0,00 |
| IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD                      | USD    | 0                | 0,00  | 4                | 1,00 |
| IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA               | EUR    | 7                | 1,58  | 0                | 0,00 |
| KYG7T16G1039 - ACCIONES SAPIENS INTERNATIONA             | USD    | 5                | 1,26  | 0                | 0,00 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N             | EUR    | 5                | 1,08  | 0                | 0,00 |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES              | USD    | 7                | 1,56  | 0                | 0,00 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS             | USD    | 11               | 2,66  | 0                | 0,00 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                        | USD    | 7                | 1,72  | 0                | 0,00 |
| US03783C1009 - ACCIONES APFOLIO INC                      | USD    | 0                | 0,00  | 13               | 2,86 |
| US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO                 | USD    | 9                | 2,06  | 0                | 0,00 |
| US14309L1026 - ACCIONES CARLYLE GROUP LP/THE             | USD    | 5                | 1,20  | 0                | 0,00 |
| US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL             | USD    | 0                | 0,00  | 18               | 4,15 |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP                      | USD    | 0                | 0,00  | 23               | 5,22 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR             | USD    | 0                | 0,00  | 12               | 2,64 |
| US23283R1005 - ACCIONES CYRUSONE INC                     | USD    | 6                | 1,35  | 0                | 0,00 |
| US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP                | USD    | 0                | 0,00  | 6                | 1,42 |
| US29362U1043 - ACCIONES ENTEGRIS INC                     | USD    | 6                | 1,31  | 0                | 0,00 |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP                     | USD    | 13               | 2,94  | 0                | 0,00 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC                      | USD    | 0                | 0,00  | 18               | 4,04 |
| US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO                | USD    | 0                | 0,00  | 20               | 4,58 |
| US2987361092 - ACCIONES EURONET WORLDWIDE IN             | USD    | 0                | 0,00  | 12               | 2,69 |
| US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN             | USD    | 0                | 0,00  | 11               | 2,45 |
| US40414L1098 - ACCIONES HCP INC                          | USD    | 9                | 2,17  | 0                | 0,00 |
| US40624Q2030 - ACCIONES HALLMARK FINANCIAL S             | USD    | 7                | 1,64  | 0                | 0,00 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE               | USD    | 7                | 1,59  | 0                | 0,00 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP                  | USD    | 6                | 1,33  | 0                | 0,00 |
| US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL GROU             | USD    | 18               | 4,20  | 15               | 3,48 |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP                | USD    | 5                | 1,14  | 0                | 0,00 |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP             | USD    | 0                | 0,00  | 10               | 2,18 |
| US55305B1017 - ACCIONES MI HOMES INC                     | USD    | 6                | 1,37  | 0                | 0,00 |
| US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS             | USD    | 0                | 0,00  | 20               | 4,50 |
| US59001A1025 - ACCIONES MERITAGE HOMES CORP              | USD    | 5                | 1,13  | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP        | USD    | 0                | 0,00  | 9                | 2,14  |
| US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMEN  | USD    | 11               | 2,61  | 0                | 0,00  |
| US6710441055 - ACCIONES OSI SYSTEMS INC       | USD    | 0                | 0,00  | 6                | 1,35  |
| US6819361006 - ACCIONES OMEGA HEALTHCARE INV  | USD    | 9                | 2,05  | 0                | 0,00  |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/  | USD    | 10               | 2,29  | 0                | 0,00  |
| US7611521078 - ACCIONES RESMED INC            | USD    | 11               | 2,60  | 0                | 0,00  |
| US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS C  | USD    | 0                | 0,00  | 11               | 2,47  |
| US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/  | USD    | 8                | 1,76  | 0                | 0,00  |
| US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE       | USD    | 12               | 2,77  | 0                | 0,00  |
| US87724P1066 - ACCIONES TAYLOR MORRISON HOME  | USD    | 7                | 1,72  | 0                | 0,00  |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC          | USD    | 4                | 0,87  | 0                | 0,00  |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN  | USD    | 6                | 1,38  | 0                | 0,00  |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT  | USD    | 0                | 0,00  | 9                | 2,06  |
| US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICE  | USD    | 0                | 0,00  | 5                | 1,03  |
| US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC  | USD    | 13               | 2,93  | 0                | 0,00  |
| US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN  | USD    | 7                | 1,64  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 266              | 61,94 | 312              | 70,99 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 329              | 76,62 | 319              | 72,47 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY

Fecha de registro: 06/10/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá principalmente en los mercados de derivados de materias primas (spreads con futuros) basándose en análisis cuantitativo de las pautas estacionales y fundamental. El resto se invertirá en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

#### **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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 19.927,95      | 15.323,32        |
| Nº de Partícipes                                       | 115            | 70               |
| 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 | 2.104                                    | 105,5900                                |
| 2018                | 814                                      | 103,3871                                |
| 2017                | 265                                      | 99,2381                                 |
| 2016                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 1,01         | 0,02         | 1,03  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,13           | -3,31           | 3,20   | 2,35   |        |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia | 1,39           | -2,35           | -1,77  | 5,70   |        |         |         |         |         |
| Correlación                    | 6,86           | 6,86            | 1,64   | 1,56   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,15            | 04-09-2019 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,37             | 11-07-2019 |            |       |                |       |

(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 2019 | 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                        | 8,88           | 7,44            | 7,45   | 6,26   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   |        |         |         |         |         |
| BLOOMBERG COMMODITY INDEX                | 10,02          | 18,53           | 10,23  | 9,25   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,88           | 7,44            | 7,69   | 3,36   |        |         |         |         |         |

(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.

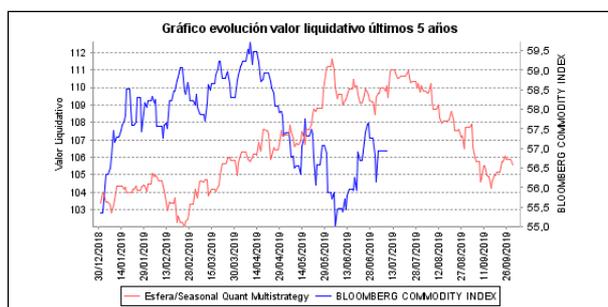
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,24           | 0,12            | 0,78   | 0,42   | 0,57   | 2,24  |         |         |         |

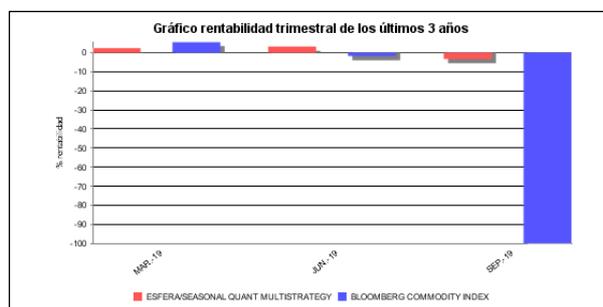
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 08/11/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 1.599              | 76,00              | 1.222                | 73,04              |
| * Cartera interior                          | 1.616              | 76,81              | 1.223                | 73,10              |
| * Cartera exterior                          | -17                | -0,81              | -1                   | -0,06              |
| * 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)                    | 371                | 17,63              | 262                  | 15,66              |
| (+/-) RESTO                                 | 134                | 6,37               | 190                  | 11,36              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.104</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>1.673</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)      | 1.673                        | 1.243                          | 814                       |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 27,58                        | 28,12                          | 90,52                     | 24,97                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -3,39                        | 2,72                           | 0,29                      | -258,52                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -3,27                        | 3,42                           | 1,65                      | -221,36                                   |
| + Intereses   | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -1,70                                     |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 45,82                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,03                         | -0,18                          | -0,16                     | -121,80                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -3,64                        | 3,77                           | 1,32                      | -223,02                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                                  | 0,35                         | -0,16                          | 0,50                      | -387,31                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,14                        | -0,74                          | -1,45                     | -77,29                                    |
| - Comisión de gestión                               | -0,04                        | -0,58                          | -1,03                     | 92,19                                     |
| - Comisión de depositario                           | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -28,72                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,04                        | -0,05                          | -0,15                     | 6,80                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 56,22                                     |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,03                        | -0,09                          | -0,19                     | 51,71                                     |
| (+) Ingresos  | 0,02                         | 0,04                           | 0,09                      | -44,82                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,02                         | 0,04                           | 0,09                      | -44,82                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>2.104</b>                 | <b>1.673</b>                   | <b>2.104</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

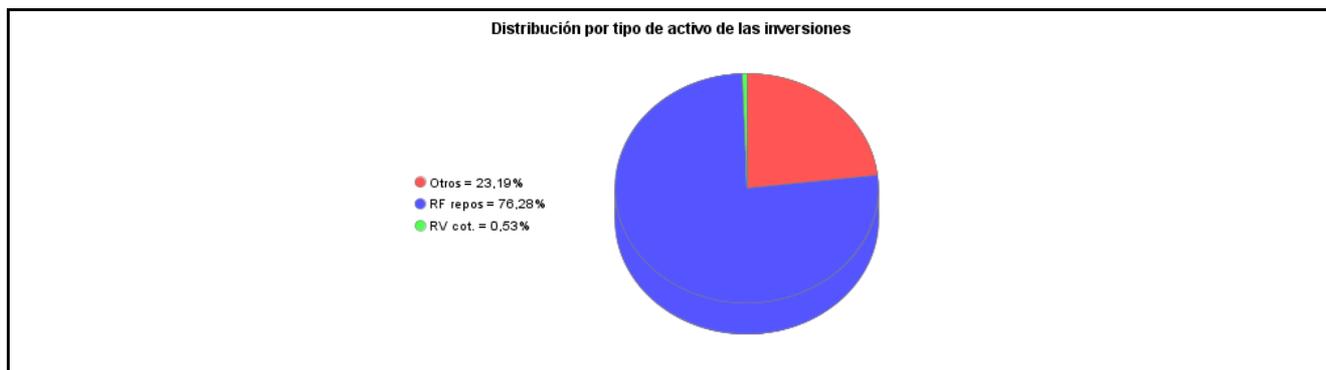
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 1.605            | 76,28 | 1.212            | 72,43 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.605            | 76,28 | 1.212            | 72,43 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 11               | 0,53  | 11               | 0,63  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 11               | 0,53  | 11               | 0,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.616            | 76,81 | 1.223            | 73,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 1.616            | 76,81 | 1.223            | 73,06 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,J  | OPCION E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,J 50 | 3.441                        | Inversión                |
| ESZ19                           | OPCION ESZ19 50                          | 3.120                        | Inversión                |
| EURO STOXX50 OPT                | OPCION EURO STOXX50 OPT 10               | 56                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 6616                         |                          |
| HEZ19                           | OPCION HEZ19 40000                       | 40.371                       | Inversión                |
| HEZ19                           | OPCION HEZ19 40000                       | 33.031                       | Inversión                |
| CORN FUTURES 2019-DEC, ETH      | OPCION CORN FUTURES 2019-DEC, ETH 5000   | 18.350                       | Inversión                |
| HEZ19                           | OPCION HEZ19 40000                       | 21.286                       | Inversión                |
| HEZ19                           | OPCION HEZ19 40000                       | 24.222                       | Inversión                |
| LEZ19                           | OPCION LEZ19 40000                       | 37.068                       | Inversión                |

| Subyacente                  | Instrumento                             | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| SILVER FUTURES,DEC-2019,ETH | OPCION SILVER FUTURES,DEC-2019,ETH 5000 | 537                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes     |   | 174865                       |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>       |   | 181481                       |                          |
| HEZ19                       | OPCION HEZ19 40000                      | 73.401                       | Inversión                |
| HEZ19                       | OPCION HEZ19 40000                      | 45.509                       | Inversión                |
| LEZ19                       | OPCION LEZ19 40000                      | 36.334                       | Inversión                |
| SILVER FUTURES,DEC-2019,ETH | OPCION SILVER FUTURES,DEC-2019,ETH 5000 | 564                          | Inversión                |
| COCOA                       | FUTURO COCOA 10 FÍSICA                  | 22                           | Inversión                |
| COCOA                       | FUTURO COCOA 10 FÍSICA                  | 22                           | Inversión                |
| CRUDE OIL                   | FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA            | 475                          | Inversión                |
| CRUDE OIL                   | FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA            | 459                          | Inversión                |
| FEEDER CATTLE - ETH         | FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000        | 1.656                        | Inversión                |
| LEAN HOGS - ETH             | FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000            | 1.475                        | Inversión                |
| LEAN HOGS - ETH             | FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000            | 53                           | Inversión                |
| HEATING OIL                 | FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA         | 1.047                        | Inversión                |
| HEATING OIL                 | FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA         | 1.041                        | Inversión                |
| LIVE CATTLE - ETH           | FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA   | 1.241                        | Inversión                |
| LIVE CATTLE - ETH           | FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA   | 44                           | Inversión                |
| NATURAL GAS                 | FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA         | 120                          | Inversión                |
| NATURAL GAS                 | FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA         | 317                          | Inversión                |

| Subyacente          | Instrumento                           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NY HARBOR RBOBS     | FUTURO NY HARBOR RBOBS 42000          | 116                          | Inversión                |
| SUGAR N11           | FUTURO SUGAR N11 112000 FÍSICA        | 1.188                        | Inversión                |
| CORN (ETH)          | FUTURO CORN (ETH) 5000 FÍSICA         | 18                           | Inversión                |
| SOYBEAN (ETH)       | FUTURO SOYBEAN (ETH) 5000 FÍSICA      | 42                           | Inversión                |
| WHEAT               | FUTURO WHEAT 5000 FÍSICA              | 500                          | Inversión                |
| COCOA               | FUTURO COCOA 10 FÍSICA                | 44                           | Inversión                |
| CRUDE OIL           | FUTURO CRUDE OIL 1000 FÍSICA          | 927                          | Inversión                |
| FEEDER CATTLE - ETH | FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000      | 1.137                        | Inversión                |
| FEEDER CATTLE - ETH | FUTURO FEEDER CATTLE - ETH 50000      | 512                          | Inversión                |
| LEAN HOGS - ETH     | FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000          | 57                           | Inversión                |
| LEAN HOGS - ETH     | FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000          | 609                          | Inversión                |
| LEAN HOGS - ETH     | FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000          | 853                          | Inversión                |
| HEATING OIL         | FUTURO HEATING OIL 42000 FÍSICA       | 2.083                        | Inversión                |
| KC HRW WHEAT        | FUTURO KC HRW WHEAT 5000              | 438                          | Inversión                |
| LIVE CATTLE - ETH   | FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA | 245                          | Inversión                |
| LIVE CATTLE - ETH   | FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000 FÍSICA | 972                          | Inversión                |
| NATURAL GAS         | FUTURO NATURAL GAS 10000 FÍSICA       | 115                          | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NATURAL GAS               | FUTURO NATURAL<br>GAS 10000 FÍSICA | 323                          | Inversión                |
| NY HARBOR RBOBS           | FUTURO NY<br>HARBOR<br>RBOBS 42000 | 131                          | Inversión                |
| SUGAR N11                 | FUTURO SUGAR<br>N11 112000 FÍSICA  | 590                          | Inversión                |
| SUGAR N11                 | FUTURO SUGAR<br>N11 112000 FÍSICA  | 603                          | Inversión                |
| SOYBEAN OIL               | FUTURO SOYBEAN<br>OIL 60000 FÍSICA | 16                           | Inversión                |
| SOYBEAN MEAL              | FUTURO SOYBEAN<br>MEAL 100         | 28                           | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                                    | 175326                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                                    | <b>175326</b>                |                          |

#### 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  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  | X  |    |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas   |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(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 4.260.000 euros con unos gastos de 52,33 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: 1,4089%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos reducido generalmente posiciones por el conflicto energético en Arabia Saudí y la guerra comercial entre USA y China para centrarnos en los mercados de metales preciosos y cubrimos de los riesgos internacionales.

#### c) Índice de referencia.

El compartimento sigue Bloomberg Commodity Index obteniendo una rentabilidad de -2,35% siendo la del compartimento de -3,31%.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 25,75% y el número de participes ha aumentado en 45.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -3,31% y ha soportado unos gastos de 0,12% 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 105,5900 a lo largo del período frente a 109,1995 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido -3,31%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más relevantes del trimestre han sido las realizadas en los mercados de carnes, energía y granos.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 4.260.000€ durante el trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 18,17% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 90,90%.

La renta fija asciende a 9,10%.

La cartera está invertida al 9,14% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 70,06%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

### 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 7,44% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 5,71%.

### 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Continúan las tensiones en los mercados energéticos mientras que la guerra comercial USA-China aparenta relajarse. La perspectiva es que muchas de las posiciones reviertan a su medida y se puedan ponderar para obtener una rentabilidad ajustada al riesgo asumido.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000128B8 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,44 2019-07-01 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.212            | 72,43 |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01 | EUR    | 1.605            | 76,28 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 1.605            | 76,28 | 1.212            | 72,43 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 1.605            | 76,28 | 1.212            | 72,43 |
| ES0150480111 - ACCIONES NYESA VALORES CORP S             | EUR    | 11               | 0,53  | 11               | 0,63  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 11               | 0,53  | 11               | 0,63  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 11               | 0,53  | 11               | 0,63  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 1.616            | 76,81 | 1.223            | 73,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 1.616            | 76,81 | 1.223            | 73,06 |

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 | 2019  | 2018 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 17,06          | 0,00             | 23,55 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 7.588,39       | 6.456,40         |
| Nº de Partícipes                                       | 38             | 34               |
| 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 | 599                                      | 78,9906                                 |
| 2018                | 0  | 79,4396                                 |
| 2017                | 257                                      | 98,2706                                 |
| 2016                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 0,98         | 0,00         | 0,98  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | -0,77           |        |        |        |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,66            | 10-09-2019 | -3,66      | 10-09-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,76             | 03-09-2019 | 2,76       | 03-09-2019 |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 19,20           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 13,16           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,22            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        | 19,20           |        |        |        |         |         |         |         |

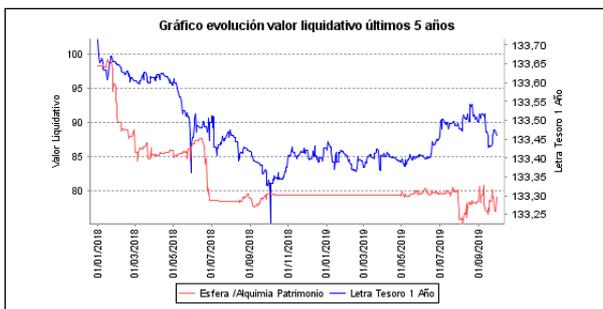
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

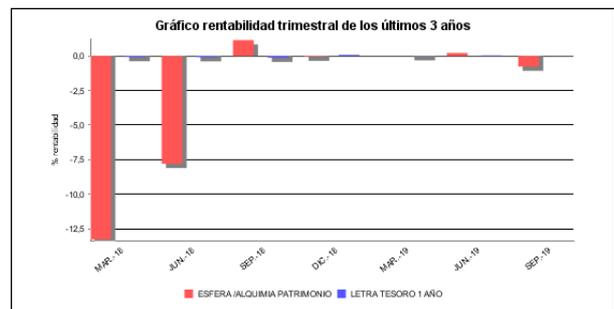
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,38           | 0,47            | 0,47   | 0,02   | 0,79   | 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 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                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 46                 | 7,68               | 4                    | 0,78               |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 46                 | 7,68               | 4                    | 0,78               |
| * 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)                    | 283                | 47,25              | 114                  | 22,18              |
| (+/-) RESTO                                 | 270                | 45,08              | 396                  | 77,04              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 599                | 100,00 %           | 514                  | 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)   | 514                          | 0                              | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 15,58                        | 96,74                          | 159,16                    | -82,43                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,81                        | 0,17                           | -0,99                     | -658,30                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,56                        | 0,54                           | -0,10                     | -214,22                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -4,41                        | 2,23                           | -3,62                     | -316,31                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 3,85                         | -1,69                          | 3,52                      | -348,67                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,47                        | -0,48                          | -1,39                     | 5,47                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,34                        | -0,33                          | -0,98                     | -11,16                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -12,10                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,11                          | -0,22                     | 55,81                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,06                        | 0,00                           | -0,09                     | -1.828,76                                 |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,02                          | -0,03                     | 82,20                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,22                         | 0,11                           | 0,50                      | 120,48                                    |
| + 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                         | 0,11                           | 0,50                      | 120,48                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 599                          | 514                            | 599                       |   |

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 | %    |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 6.652                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 6.835                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 7.202                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 11.988                       | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 12.247                       | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 13.282                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 58207                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |   | 58207                        |                          |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSEL<br>L 2000 MINI<br>INDEX 100 | 25.529                       | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSELL 2000 MINI INDEX 100 | 6.698                        | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSELL 2000 MINI INDEX 100 | 14.038                       | Inversión                |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX         | OPCION RUSSELL 2000 MINI INDEX 100 | 12.161                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                    | 58426                        |                          |
| EURO FX                         | FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA       | 503                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                    | 503                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                    | <b>58928</b>                 |                          |

#### 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 91,41% de participación.  
(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 1,3351%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el último trimestre no hemos realizado ningún cambio en los subyacentes operados debido a la situación de los mercados.

#### c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 16,63% y el número de partícipes ha aumentado en 4. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,77% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 0,47% 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 78,9906 a lo largo del período frente a 79,6033 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido -0,77%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos realizado nuestra habitual inversión en estrategias muy neutrales a mercado con opciones financieras sobre índice de renta variable USA (prácticamente el 100% en índice Russell 2000).

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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.

Aproximadamente el 85% de nuestras inversiones en derivados (opciones financieras) tiene como finalidad la inversión. El resto tiene como objetivo la cobertura.

El VaR máximo del periodo ha sido 6,18% y el mínimo 1,79%. El VaR medio del periodo ha sido 3,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 1,59% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 76,95%

La renta fija asciende a 23,05%

La cartera está invertida al 0,28% en euros

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

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

VaR medio del periodo: 3,10%

El nivel de apalancamiento es de 91,59 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 19,20% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 15,41%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el próximo trimestre nuestra perspectiva es lateral-alcista. Asignamos un 35-40% de posibilidades a un mercado plenamente alcista. Ante ello, implementaremos estrategias y ajustes moderados sobre las mismas que tiendan a explotar de la forma más óptima posible este escenario en caso de que se diera. No obstante, no dejaremos de cubrir un razonable y suficiente rango lateral de fluctuación por si se diera un escenario mucho más lateral e incluso moderadamente bajista.

## 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                      |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b> |        | 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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 7.639,58       | 7.448,97         |
| Nº de Partícipes                                       | 13             | 10               |
| 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 | 730                                      | 95,6055                                 |
| 2018                | 461                                      | 99,0624                                 |
| 2017                |  |   |
| 2016                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | 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               | -3,49          | 0,10            | -2,41  | -1,20  |        |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,09            | 01-08-2019 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,48             | 23-08-2019 |            |       |                |       |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,45           | 8,50            | 7,16   | 4,62   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,44           | 6,10            | 4,79   | 3,78   |        |         |         |         |         |

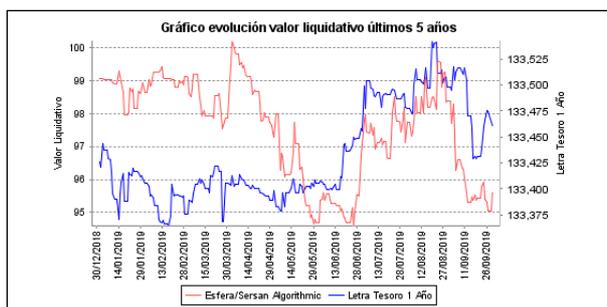
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

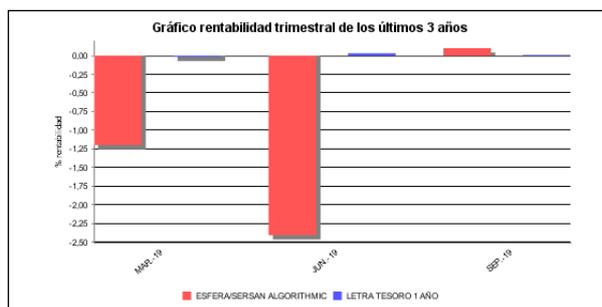
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,37           | 0,46            | 0,46   | 0,45   |        |         |         |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |
|                             |                    |         |                      |         |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 555                | 76,03              | 563                  | 79,18              |
| * Cartera interior                          | 555                | 76,03              | 563                  | 79,18              |
| * 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)                    | 131                | 17,95              | 102                  | 14,35              |
| (+/-) RESTO                                 | 45                 | 6,16               | 46                   | 6,47               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 730                | 100,00 %           | 711                  | 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)   | 711                          | 679                            | 461                       |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 2,54                         | 7,03                           | 42,22                     | -63,21                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,03                         | -2,54                          | -3,68                     | -101,51                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,56                         | -2,05                          | -2,15                     | -128,16                                   |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 24,12                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 2,64                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,59                         | -2,05                          | -2,12                     | -129,32                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | 0,01                           | -0,01                     | -292,26                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,53                        | -0,52                          | -1,57                     | 2,11                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,34                        | -0,34                          | -1,01                     | -3,12                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -3,06                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,09                        | -0,09                          | -0,27                     | 4,19                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -1,10                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,07                        | -0,07                          | -0,21                     | -5,29                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,03                           | 0,04                      | -106,98                                   |
| + 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                                 | 0,00                         | 0,03                           | 0,04                      | -106,98                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 730                          | 711                            | 730                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

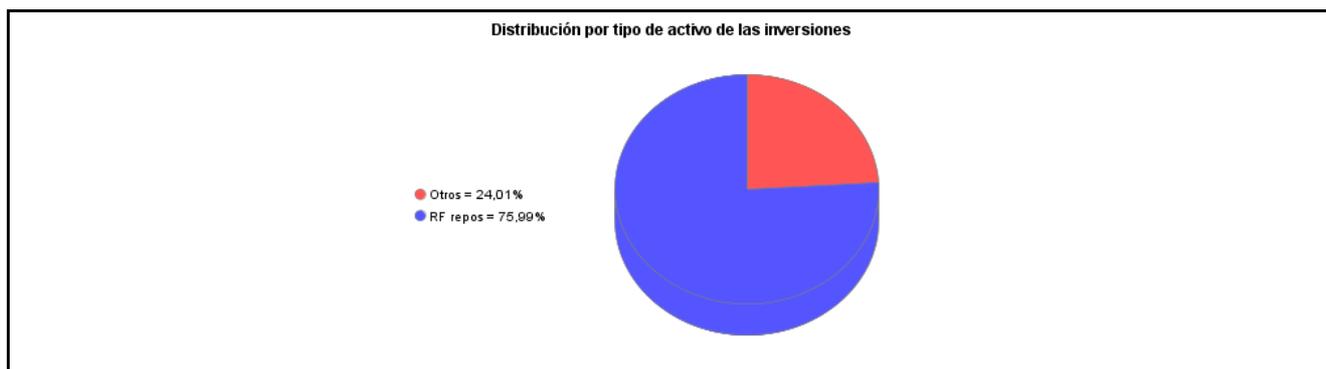
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                               | 0                            |                          |
| S&P 500 INDEX                   | FUTURO S&P 500 INDEX 50       | 137                          | Cobertura                |
| DAX INDEX                       | FUTURO DAX INDEX 25           | 310                          | Cobertura                |
| NASDAQ INDEX MINI               | FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20   | 285                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                               | 732                          |                          |
| EURO BUND                       | FUTURO EURO BUND 1000 FÍSIC A | 348                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes         |                               | 348                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                               | 1081                         |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Tres partícipes significativos con un 30,83%, 30,81% y un 20,49% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.711.000 euros con unos gastos de 72,98 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: 0,0816%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles si que afecta a la economía mundial y a la tecnológica

en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo es de retorno absoluto y gestión alternativa, por lo que puede obtener retornos positivos (y negativos) en cualquier contexto de mercado. Se ve más afectado por la volatilidad que por la direccionalidad de los mercados. Cuando la volatilidad es muy baja en términos históricos como está ocurriendo, suele costarle obtener retornos positivos. De hecho, el fondo tiene correlación negativa con la renta variable de momento y esperamos que en el futuro tenga una correlación cero o levemente negativa. Actualmente el fondo invierte en los mercados bursátiles americanos y europeos y en el mercado de bonos europeo. Por tanto, diversifica tanto por divisa y región como por estrategia.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 2,66% y el número de partícipes ha aumentado en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,10% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 0,46% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 95,6055 a lo largo del período frente a 95,5134 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido 0,10%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, hemos operamos en los futuros del Nasdaq, del S&P 500, del DAX y del BUND, usando estrategias cuantitativas distintas.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 1.711.000€ durante el trimestre.

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.

No se ha realizado operativa en derivados durante el trimestre.

El VaR máximo del año actual ha sido 1,61% y el mínimo 1,54%. El VaR medio del año actual ha sido 1,58%.

El VaR máximo del periodo ha sido 2,97% y el mínimo 0,00%. El VaR medio del periodo ha sido 1,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 16,91% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 41,46%

La renta fija asciende a 58,54%

La cartera está invertida al 78,54 % en euros

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

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

VaR medio del periodo: 1,51%

El nivel de apalancamiento es de 147,95 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 8,50% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 4,44%.

#### 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. El comportamiento del mercado tiene poca o ninguna influencia en el diseño de los sistemas o la cartera. Estamos trabajando en la evaluación de nuevos algoritmos que previsiblemente se incorporarán al fondo en el futuro, lo que mejorará la diversificación y los ratios de rentabilidad/riesgo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000128B8 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,44 2019-07-01 | EUR    | 0                | 0,00  | 563              | 79,13 |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01 | EUR    | 555              | 75,99 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 555              | 75,99 | 563              | 79,13 |

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

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

### 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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 análisis técnico. 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 | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 18,21          | 0,00             |            |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 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                                  | 1.954,44       | 1.020,00         |
| Nº de Partícipes                                       | 8              | 2                |
| 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 | 167                                      | 85,3307                                 |
| 2018                |  |   |
| 2017                |  |   |
| 2016                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 0,38         | 0,00         | 0,38  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | -14,57          |        |        |        |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,30            | 30-07-2019 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,63             | 20-08-2019 |            |       |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 7,24            |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 13,16           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,22            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        | 6,34            |        |        |        |         |         |         |         |

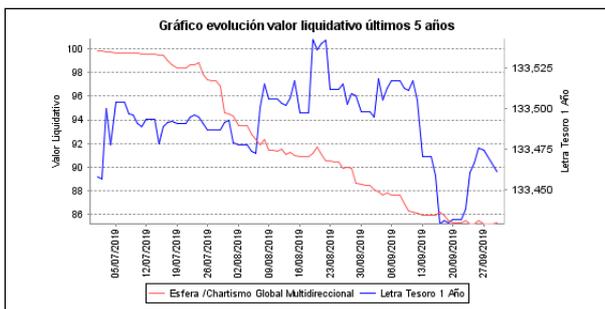
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

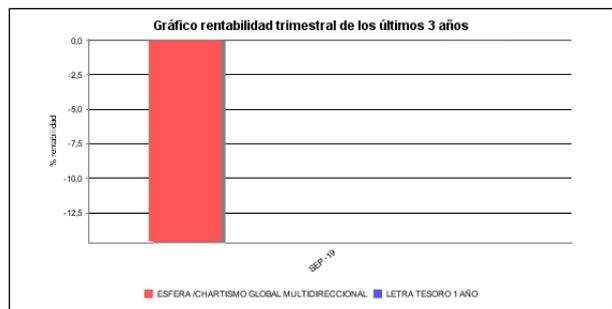
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     |                        | 1,35            |        |        |        |         |         |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

### B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 100                | 59,88              | 0                    | 0,00               |
| * Cartera interior                          | 68                 | 40,72              | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 32                 | 19,16              | 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)                    | 27                 | 16,17              | 102                  | 100,00             |
| (+/-) RESTO                                 | 40                 | 23,95              | 0                    | 0,00               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 167                | 100,00 %           | 102                  | 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)   | 102                          | 0                              | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 57,06                        | 100,07                         | 132,71                    | -10,21                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -16,61                       | -0,12                          | -18,40                    | 21.733,86                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -15,40                       | 0,00                           | -16,97                    | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,07                         | 0,00                           | 0,07                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -9,66                        | 0,00                           | -10,63                    | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -5,45                        | 0,00                           | -6,00                     | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,48                        | 0,00                           | -0,53                     | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,12                         | 0,00                           | 0,13                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,39                        | -0,12                          | -1,63                     | 1.715,54                                  |
| - Comisión de gestión                            | -0,34                        | -0,01                          | -0,38                     | -7.097,48                                 |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | 0,00                           | -0,03                     | -7.025,00                                 |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,63                        | -0,02                          | -0,71                     | -5.671,02                                 |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,34                        | 0,00                           | -0,38                     | -12.056,22                                |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,09                          | -0,13                     | -3,10                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,18                         | 0,00                           | 0,20                      | 23.542,28                                 |
| + 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                                 | 0,18                         | 0,00                           | 0,20                      | 23.542,28                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 167                          | 102                            | 167                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

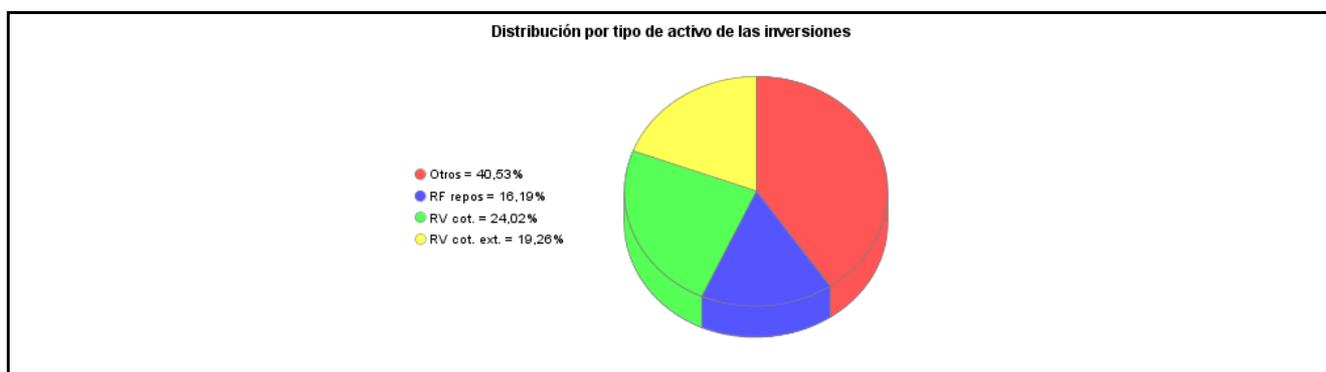
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|--|------------------|-------|------------------|------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 27               | 16,19 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 27               | 16,19 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 40               | 24,02 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 40               | 24,02 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 67               | 40,21 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 99               | 59,47 | 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 |
|---------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------|
| MINI-IBEX35                     | OPCION MINI-IBEX35 1 | 380                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                      | 380                          |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                      | 380                          |                          |
| MINI-IBEX35                     | FUTURO MINI-IBEX35 1 | 9                            | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                      | 9                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                      | 9                            |                          |

### 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  |

|                                       | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| 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 39,40% 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 190.000 euros con unos gastos de 41,38 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: 3,4225%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles si que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los

bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre se caracteriza por las desinversiones de muchas posiciones, tras caídas fuertes en los mercados y adopción de posiciones bajistas en derivados, tanto futuros, cómo opciones.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 63,70% y el número de partícipes ha aumentado en 6. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -14,57% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 1,35% 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 85,3307 a lo largo del período frente a 99,8802 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido -14,57 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado compras de opciones PUT, por si las caídas continuaban fuertes.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 190.000€ durante el trimestre.

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

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 5,93% y el mínimo 0%. El VaR medio del periodo ha sido 2,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 17,09% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 60,30%

La renta fija asciende a 39,30%

La cartera está invertida al 82,47% en euros

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

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

VaR medio del periodo: 2,68%

El nivel de apalancamiento es de 5,03 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 7,24% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 6,34%.

## 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.

Los mercados se han recompuesto de mal aspecto que presentaban y hemos vuelto a comprar renta variable española y americana. La previsión es seguir invirtiendo en renta variable mientras no haya señales de gran debilidad.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01 | EUR    | 27               | 16,19 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 27               | 16,19 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 27               | 16,19 | 0                | 0,00 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING S             | EUR    | 8                | 4,73  | 0                | 0,00 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA                        | EUR    | 8                | 4,80  | 0                | 0,00 |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA                       | EUR    | 8                | 4,95  | 0                | 0,00 |
| ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA                    | EUR    | 8                | 4,75  | 0                | 0,00 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA                         | EUR    | 8                | 4,79  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 40               | 24,02 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 40               | 24,02 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 67               | 40,21 | 0                | 0,00 |
| DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG                           | EUR    | 8                | 4,92  | 0                | 0,00 |
| US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC                  | USD    | 8                | 4,82  | 0                | 0,00 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                   | USD    | 8                | 4,78  | 0                | 0,00 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC                       | USD    | 8                | 4,74  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 32               | 19,26 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 99               | 59,47 | 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 / 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 refiera 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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 2,29           | 2,40             | 6,02 | 2,93 |
| 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                                  | 8.924,82       | 7.873,68         |
| Nº de Partícipes                                       | 29             | 26               |
| 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 | 882                                      | 98,7762                                 |
| 2018                | 452                                      | 88,3917                                 |
| 2017                | 1.028                                    | 100,4059                                |
| 2016                | 904                                      | 101,4962                                |

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     | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,96         | 0,00         | 0,96  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018   | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 11,75          | 1,81            | 0,74   | 8,96   | -11,26 | -11,97 |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |        |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |        |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,76            | 09-09-2019 | -1,76      | 09-09-2019 | 0,00           |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,34             | 08-08-2019 | 1,45       | 04-01-2019 | 0,00           |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 9,76           | 7,95            | 6,98   | 8,17   | 13,67  | 9,13  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  | 13,65 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   | 0,29  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,89           | 5,36            | 7,22   | 5,47   | 10,00  | 10,00 |         |         |         |

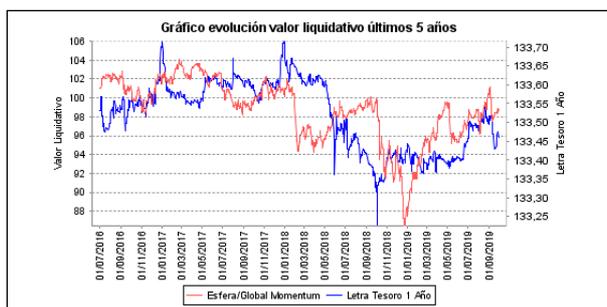
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

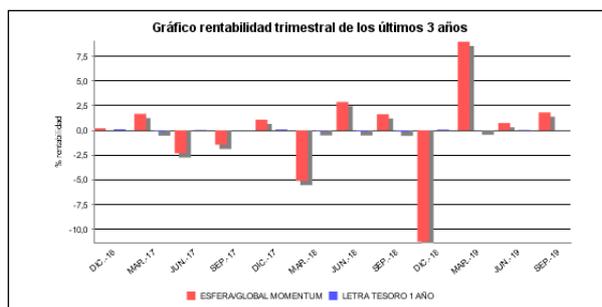
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,70           | 0,72            | 0,48   | 0,52   | 0,61   | 2,24  | 2,14 |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |
|                             |                    |         |                      |         |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 746                | 84,58              | 660                  | 86,39              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 746                | 84,58              | 660                  | 86,39              |
| * 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)                    | 134                | 15,19              | 93                   | 12,17              |
| (+/-) RESTO                                 | 1                  | 0,11               | 11                   | 1,44               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 882                | 100,00 %           | 764                  | 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)   | 764                          | 646                            | 452                       |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 12,69                        | 15,67                          | 50,73                     | -7,88                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,65                         | 0,72                           | 9,35                      | 164,78                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,12                         | 1,19                           | 10,71                     | 103,29                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,26                         | 0,13                           | 0,52                      | 129,49                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,53                         | 0,44                           | 1,20                      | 37,74                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,43                        | 0,16                           | -1,04                     | -409,83                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,80                         | 0,52                           | 10,14                     | 291,09                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | -0,06                          | -0,11                     | 21,75                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,46                        | -0,50                          | -1,55                     | 2,90                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,30                        | -0,34                          | -0,96                     | -2,00                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -14,97                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,08                        | -0,11                          | -0,33                     | 21,38                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,02                     | -254,29                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,03                          | -0,17                     | -74,33                                    |
| (+) Ingresos                                     | -0,01                        | 0,03                           | 0,19                      | -111,30                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,02                           | 0,03                      | -87,65                                    |
| + Otros ingresos                                 | -0,01                        | 0,01                           | 0,16                      | -149,83                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 882                          | 764                            | 882                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

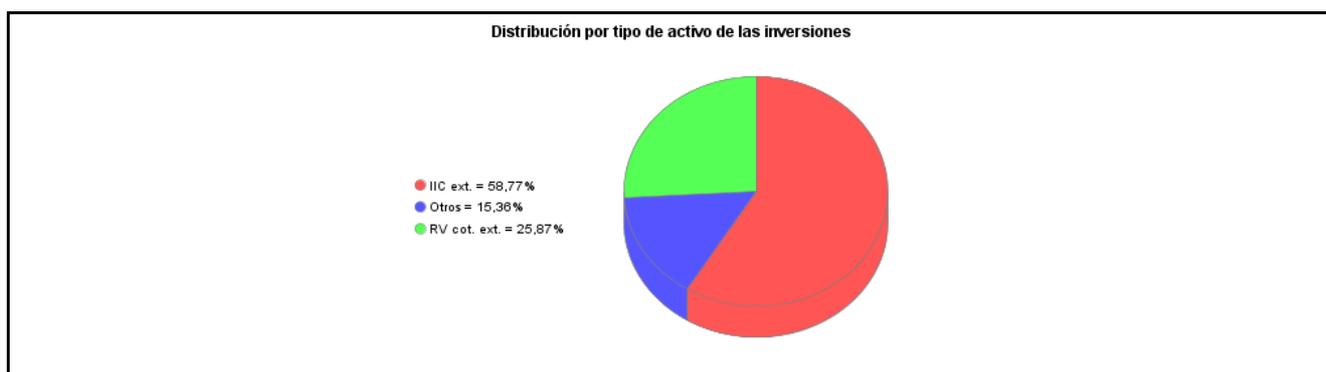
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 228              | 25,87 | 73               | 9,53  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | 228              | 25,87 | 73               | 9,53  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 518              | 58,77 | 587              | 76,87 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 746              | 84,64 | 660              | 86,40 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 746              | 84,64 | 660              | 86,40 |

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 |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                   | 0                            |                          |
| Micro eur-usd                   | FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA | 214                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                   | 214                          |                          |
| SEILERN INTERNATIONA            | OTRAS SEILERN INTERNATIONA        | 13                           | Inversión                |
| INVESCO UTILITIES S&            | FONDOS INVESCO UTILITIES S&       | 23                           | Inversión                |
| FIDELITY MSCI UTILIT            | FONDOS FIDELITY MSCI UTILIT       | 17                           | Inversión                |
| INVESCO BULLETSHARES            | FONDOS INVESCO BULLETSHARES       | 15                           | Inversión                |
| ISHARES RESIDENTIAL             | FONDOS ISHARES RESIDENTIAL        | 13                           | Inversión                |
| FORMULAFOLIOS TACTIC            | FONDOS FORMULAFOLIOS TACTIC       | 15                           | Inversión                |
| SPDR GOLD SHARES                | FONDOS SPDR GOLD SHARES           | 15                           | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EMQQ EMERGING MARKET      | FONDOS EMQQ EMERGING MARKET | 20                           | Inversión                |
| ISHARES MSCI CHINA A      | FONDOS ISHARES MSCI CHINA A | 20                           | Inversión                |
| XTRACKERS MSCI MEXIC      | FONDOS XTRACKERS MSCI MEXIC | 20                           | Inversión                |
| OSSIAM ETF WORLD MIN      | FONDOS OSSIAM ETF WORLD MIN | 19                           | Inversión                |
| SPDR BLOOMBERG BARCL      | FONDOS SPDR BLOOMBERG BARCL | 36                           | Inversión                |
| AMUNDI MSCI EUROPE Q      | FONDOS AMUNDI MSCI EUROPE Q | 22                           | Inversión                |
| FIRST TRUST VALUE LI      | FONDOS FIRST TRUST VALUE LI | 20                           | Inversión                |
| ISHARES U.S. MEDICAL      | FONDOS ISHARES U.S. MEDICAL | 19                           | Inversión                |
| CONSUMER STAPLES SEL      | FONDOS CONSUMER STAPLES SEL | 20                           | Inversión                |
| SPDR S&P 500 LOW VOL      | FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL | 49                           | Inversión                |
| ISHARES EDGE MSCI WO      | FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO | 37                           | Inversión                |
| XTRACKERS MSCI WORLD      | FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD | 41                           | Inversión                |
| AMUNDI MSCI USA MINI      | FONDOS AMUNDI MSCI USA MINI | 11                           | Inversión                |
| AMUNDI ETF GLOBAL EM      | FONDOS AMUNDI ETF GLOBAL EM | 14                           | Inversión                |
| FIRST TRUST DORSEY W      | FONDOS FIRST TRUST DORSEY W | 24                           | Inversión                |
| INVESCO S&P 500 LOW       | FONDOS INVESCO S&P 500 LOW  | 23                           | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                             | 506                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                             | 720                          |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| J  Otros hechos relevantes. | Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC Reducción Comisión de Gestión: ESFERA / GLOBAL MOMENTUM Número de registro: 281648 |
|-----------------------------|--|

## 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 79,02% de participación.<br>(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:<br>Corretajes: 0,4703% |
|---|

## 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>En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.</p> <p>Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles si que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.</p> |
|---|

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este trimestre hemos ponderado posiciones en oro y en la divisa USD.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 15,40% y el número de partícipes ha aumentado en 3.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,81% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01%, 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 98,7762 a lo largo del período frente a 97,0232 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido 1,81 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más relevantes durante el trimestre han sido las referidas a ISV GOLD PROD U ETF DLA e ISHARES SILVER TRUST.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

No se han realizado operaciones en derivados durante el trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 15,32% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 62,31%.

La renta fija asciende a 37,69%.

La cartera está invertida al 42,58% en euros.

La cartera está invertida al 47,37% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 44,66%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 42,68%.

## 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 7,95% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 6,89%.

## 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 del mercado son interesantes y seguiremos invirtiendo en mercados globales.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|-------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %    |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00 |
| BE0003790079 - ACCIONES BARCO NV              | EUR    | 7                | 0,78  | 0                | 0,00 |
| CA49741E1007 - ACCIONES KIRKLAND LAKE GOLD L  | USD    | 0                | 0,00  | 3                | 0,40 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD             | USD    | 11               | 1,26  | 0                | 0,00 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG         | EUR    | 11               | 1,23  | 0                | 0,00 |
| DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO   | EUR    | 12               | 1,35  | 0                | 0,00 |
| DE0005493092 - ACCIONES BORUSSIA DORTMUND GM  | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,79 |
| FR0000038259 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC   | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,81 |
| FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA           | EUR    | 0                | 0,00  | 3                | 0,43 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA              | EUR    | 0                | 0,00  | 5                | 0,66 |
| IL0010811243 - ACCIONES ELBIT SYSTEMS LTD     | USD    | 15               | 1,75  | 0                | 0,00 |
| IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA         | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,54 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 20               | 2,27  | 0                | 0,00 |
| NL0010696654 - ACCIONES UNIQUE NV             | USD    | 0                | 0,00  | 3                | 0,36 |
| PTEDPOAM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL  | EUR    | 0                | 0,00  | 5                | 0,66 |
| US0298991011 - ACCIONES AMERICAN STATES WATE  | USD    | 7                | 0,84  | 6                | 0,78 |
| US1307881029 - ACCIONES CALIFORNIA WATER SER  | USD    | 9                | 0,97  | 0                | 0,00 |
| US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP          | USD    | 0                | 0,00  | 6                | 0,75 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR  | USD    | 12               | 1,35  | 0                | 0,00 |
| US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP     | USD    | 12               | 1,32  | 0                | 0,00 |
| US44949L1052 - ACCIONES JEC ELECTRONICS CORP  | USD    | 10               | 1,09  | 0                | 0,00 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC            | USD    | 11               | 1,25  | 0                | 0,00 |
| US5381461012 - ACCIONES LIVEPERSON INC        | USD    | 11               | 1,28  | 0                | 0,00 |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP  | USD    | 13               | 1,46  | 0                | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP        | USD    | 0                | 0,00  | 8                | 1,00 |
| US7156841063 - ADR TELEKOMUNIKASI INDON       | USD    | 0                | 0,00  | 3                | 0,41 |
| US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC           | USD    | 0                | 0,00  | 3                | 0,37 |
| US7843051043 - ACCIONES SJW GROUP             | USD    | 11               | 1,28  | 0                | 0,00 |
| US8269191024 - ACCIONES SILICON LABORATORIES  | USD    | 6                | 0,70  | 0                | 0,00 |
| US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE  | USD    | 10               | 1,17  | 0                | 0,00 |
| US89531P1057 - ACCIONES TREX CO INC           | USD    | 13               | 1,42  | 0                | 0,00 |
| US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I  | USD    | 7                | 0,82  | 6                | 0,75 |
| US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY   | USD    | 7                | 0,75  | 0                | 0,00 |
| US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC          | USD    | 14               | 1,53  | 0                | 0,00 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA  | USD    | 0                | 0,00  | 6                | 0,82 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 228              | 25,87 | 73               | 9,53 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 228              | 25,87 | 73               | 9,53 |
| DE000A0N62E5 - FONDOS ETFS METAL SECURITIE    | EUR    | 0                | 0,00  | 12               | 1,59 |
| DE000A2N5XA8 - FONDOS EMQQ EMERGING MARKET    | EUR    | 20               | 2,23  | 0                | 0,00 |
| FR0010524777 - FONDOS LYXOR NEW ENERGY UCI    | EUR    | 0                | 0,00  | 10               | 1,30 |
| IE00B2NXXW18 - OTRAS SEILERN INTERNATIONA     | EUR    | 13               | 1,47  | 12               | 1,58 |
| IE00B3F81K65 - FONDOS ISHARES GLOBAL GOVT     | USD    | 0                | 0,00  | 35               | 4,54 |
| IE00B3VPK53 - FONDOS INVECO UTILITIES S&      | EUR    | 23               | 2,65  | 0                | 0,00 |
| IE00B41RYL63 - FONDOS SPDR BLOOMBERG BARCL    | EUR    | 36               | 4,05  | 35               | 4,56 |
| IE00B5377D42 - FONDOS ISHARES MSCI AUSTRAL    | EUR    | 0                | 0,00  | 11               | 1,42 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00B5V87390 - FONDOS ISHARES MSCI RUSSIA     | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 1,36         |
| IE00B6R52036 - FONDOS ISHARES GOLD PRODUCE    | EUR    | 0                | 0,00         | 31               | 4,11         |
| IE00B802KR88 - FONDOS SPDR S&P 500 LOW VOL    | EUR    | 49               | 5,58         | 34               | 4,42         |
| IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO    | USD    | 37               | 4,23         | 34               | 4,52         |
| IE00BD1F4N50 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US    | EUR    | 12               | 1,37         | 11               | 1,49         |
| IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD    | EUR    | 41               | 4,63         | 38               | 4,95         |
| IE00BQT3WG13 - FONDOS ISHARES MSCI CHINA A    | EUR    | 19               | 2,20         | 0                | 0,00         |
| IE00BWT3KJ20 - FONDOS UBS IRL ETF PLC - FA    | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 1,33         |
| IE00BYMS5W68 - FONDOS INVESCO KBW NASDAQ F    | USD    | 0                | 0,00         | 18               | 2,31         |
| LU0290357846 - FONDOS XTRACKERS II EUROZON    | EUR    | 0                | 0,00         | 38               | 4,95         |
| LU0328476410 - FONDOS XTRACKERS S&P SELECT    | EUR    | 0                | 0,00         | 11               | 1,50         |
| LU0476289466 - FONDOS XTRACKERS MSCI MEXIC    | EUR    | 20               | 2,29         | 0                | 0,00         |
| LU0799656698 - FONDOS OSSIAM ETF WORLD MIN    | EUR    | 19               | 2,13         | 0                | 0,00         |
| LU1407888053 - FONDOS LYXOR CORE IBOXX USD    | EUR    | 0                | 0,00         | 35               | 4,58         |
| LU1589349734 - FONDOS AMUNDI MSCI USA MINI    | EUR    | 11               | 1,22         | 10               | 1,30         |
| LU1650490474 - FONDOS LYXOR EUROMTS ALL-MA    | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 3,24         |
| LU1681041205 - FONDOS AMUNDI ETF GLOBAL EM    | EUR    | 14               | 1,54         | 13               | 1,69         |
| LU1681041890 - FONDOS AMUNDI MSCI EUROPE Q    | EUR    | 22               | 2,51         | 0                | 0,00         |
| LU1681044720 - FONDOS AMUNDI MSCI SWITZERL    | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 3,26         |
| LU1812090899 - FONDOS LYXOR EUROMTS 10Y SP    | EUR    | 0                | 0,00         | 26               | 3,44         |
| US3160928657 - FONDOS FIDELITY MSCI UTILIT    | USD    | 17               | 1,88         | 0                | 0,00         |
| US33735G1076 - FONDOS FIRST TRUST VALUE LI    | USD    | 20               | 2,30         | 0                | 0,00         |
| US33741L1089 - FONDOS FIRST TRUST DORSEY W    | USD    | 24               | 2,77         | 22               | 2,89         |
| US46138E3541 - FONDOS INVESCO S&P 500 LOW     | USD    | 23               | 2,63         | 21               | 2,77         |
| US46138J6432 - FONDOS INVESCO BULLETSHARES    | USD    | 15               | 1,74         | 0                | 0,00         |
| US4642874329 - FONDOS ISHARES 20 YEAR TRE     | USD    | 0                | 0,00         | 30               | 3,88         |
| US4642874402 - FONDOS ISHARES 7-10 YEAR TR    | USD    | 0                | 0,00         | 30               | 3,89         |
| US4642885622 - FONDOS ISHARES RESIDENTIAL     | USD    | 13               | 1,49         | 0                | 0,00         |
| US4642888105 - FONDOS ISHARES U.S. MEDICAL    | USD    | 19               | 2,11         | 0                | 0,00         |
| US66538H6669 - FONDOS FORMULAFOLIOS TACTIC    | USD    | 15               | 1,72         | 0                | 0,00         |
| US78463V1070 - FONDOS SPDR GOLD SHARES        | USD    | 15               | 1,73         | 0                | 0,00         |
| US81369Y3080 - FONDOS CONSUMER STAPLES SEL    | USD    | 20               | 2,30         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>518</b>       | <b>58,77</b> | <b>587</b>       | <b>76,87</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>746</b>       | <b>84,64</b> | <b>660</b>       | <b>86,40</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>746</b>       | <b>84,64</b> | <b>660</b>       | <b>86,40</b> |

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,06           | 0,70             | 2,26 | 0,04 |
| 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                                  | 15.950,78      | 13.515,67        |
| Nº de Partícipes                                       | 252            | 208              |
| 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 | 2.946                                    | 184,7169                                |
| 2018                | 2.342                                    | 145,3445                                |
| 2017                | 2.823                                    | 160,4119                                |
| 2016                | 692                                      | 128,1096                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 1,01         | 0,71         | 1,72  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 27,09          | -0,50           | 6,24   | 20,23  | -20,43 | -9,39 |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,03            | 14-08-2019 | -4,23      | 03-01-2019 | 0,00           |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 08-08-2019 | 4,38       | 04-01-2019 | 0,00           |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 19,21          | 12,36           | 12,30  | 18,69  | 27,59  | 18,55 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  | 13,65 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   | 0,29  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,49          | 13,49           | 9,04   | 9,85   | 14,54  | 14,54 |         |         |         |

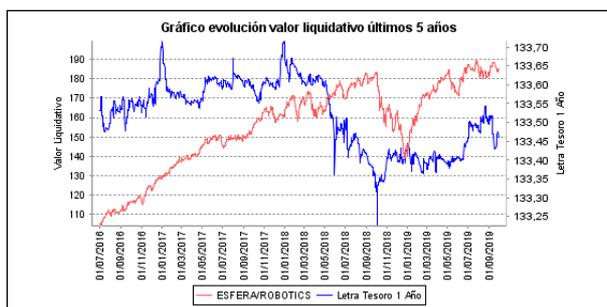
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

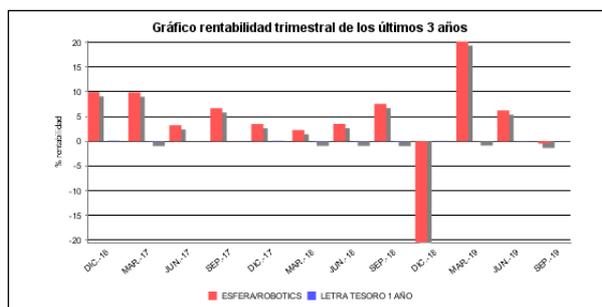
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,20           | 0,39            | 0,38   | 0,42   | 0,42   | 1,60  | 1,74 | 1,29 |         |

(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                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.702              | 91,72              | 2.403                | 95,78              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 2.702              | 91,72              | 2.403                | 95,78              |
| * 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)                    | 244                | 8,28               | 127                  | 5,06               |
| (+/-) RESTO                                 | 0                  | 0,00               | -21                  | -0,84              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.946              | 100,00 %           | 2.509                | 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)   | 2.509                        | 2.397                          | 2.342                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 16,03                        | -1,39                          | 0,82                      | -1.450,71                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,60                        | 6,02                           | 22,63                     | -111,54                                   |
| (+ ) Rendimientos de gestión                     | -0,22                        | 7,12                           | 24,84                     | -103,70                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,16                         | 0,58                           | 0,90                      | -67,85                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,39                         | 5,94                           | 28,45                     | -52,95                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,78                        | 0,63                           | -4,49                     | -612,21                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | -0,03                          | -0,02                     | -124,22                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,38                        | -1,10                          | -2,28                     | -61,01                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,29                        | -0,88                          | -1,72                     | 61,95                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -18,16                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,04                          | -0,11                     | 17,74                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -105,63                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | -0,18                          | -0,38                     | 81,94                                     |
| (+ ) Ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,07                      | 400,69                                    |
| + 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                           | 0,07                      | 400,69                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.946                        | 2.509                          | 2.946                     |   |

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 | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 2.636            | 89,46 | 2.365            | 94,24 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | 2.636            | 89,46 | 2.365            | 94,24 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 2.636            | 89,46 | 2.365            | 94,24 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 2.636            | 89,46 | 2.365            | 94,24 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NASDAQ INDEX MINI               | OPCION NASDAQ INDEX MINI 20 | 1.413                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                             | 1413                         |                          |
| 6EZ19                           | OPCION 6EZ19 125000         | 4.037                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                             | 4037                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                             | 5450                         |                          |
| SHOPIFY INC                     | OPCION SHOPIFY INC 100      | 18                           | Cobertura                |
| SHOPIFY INC                     | OPCION SHOPIFY INC 100      | 23                           | Cobertura                |
| SHOPIFY INC                     | OPCION SHOPIFY INC 100      | 28                           | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                             | 69                           |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                             | 69                           |                          |

### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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: 0,5547%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No hemos variado las ponderaciones de la cartera respecto al trimestre anterior.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 17,42% y el número de partícipes ha aumentado en 44.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,50% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01 %, y ha soportado unos gastos de 0,39% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería del 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 184,7169 a lo largo del período frente a 185,6502 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido -0,50%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La operativa más importante este mes ha sido la desinversión total en Shopify y Wix. Wix se ha descartado por considerar que su posición de mercado no es superior a sus competidores, no vemos claro su modelo de crecimiento y teníamos alternativas mejores. Shopify ha sido una desinversión táctica. Sus múltiplos se habían vuelto insostenibles y al iniciarse la corrección vendimos la posición. Sin embargo, la mantenemos en el radar para recomprarla si se pone a un precio más razonable, ya que nos parece un buen negocio con un gran futuro.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 8,24% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 90,91%.

La renta fija asciende a 9,09%.

La cartera está invertida al 30,69% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 22,72%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

## 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 12,36% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 13,49%.

#### 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, aunque, sea cual sea el resultado, el impacto en nuestra cartera debe ser limitado, tanto en valoraciones como en el tiempo, ya que nuestras empresas tienen ámbitos mundiales y fuertes ventajas competitivas y el mercado británico tendrá poco peso. Tampoco tenemos ninguna empresa británica en cartera. Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles si puede tener un efecto más profundo en nuestra inversión, ya que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela manteniendo una cobertura de mercado parcial para mitigar las posibles pérdidas y la volatilidad temporal que esperamos en estos meses. No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja. Finalmente recordar a los partícipes que nuestra estrategia sigue una tendencia de largo plazo que se está desarrollando ahora y que se va a prolongar durante los próximos 10 o 20 años. Por tanto, nuestro principal foco de atención sigue siendo capturar los beneficios de la expansión de la robótica y la inteligencia artificial a largo plazo, eligiendo las empresas adecuadas y aprovechando solo las oportunidades tácticas que ofrece el mercado de forma secundaria.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| CA82509L1076 - ACCIONESISHOPIFY INC           | USD    | 0                | 0,00 | 74               | 2,95 |
| CH0100837282 - ACCIONESIKARDEX AG             | CHF    | 70               | 2,36 | 66               | 2,62 |
| DE0005488100 - ACCIONESIJSRA VISION AG        | EUR    | 65               | 2,21 | 64               | 2,56 |
| DE0005565204 - ACCIONESIDUERR AG              | EUR    | 70               | 2,36 | 56               | 2,24 |
| DE000KGX8881 - ACCIONESIKION GROUP AG         | EUR    | 70               | 2,38 | 60               | 2,39 |
| FR0000121261 - ACCIONESIMICHELIN              | EUR    | 52               | 1,75 | 29               | 1,15 |
| FR0000121329 - ACCIONESITHALES SA             | EUR    | 89               | 3,03 | 77               | 3,07 |
| FR0000130650 - ACCIONESIDASSAULT SYSTEMES SE  | EUR    | 67               | 2,29 | 54               | 2,16 |
| FR0013018041 - ACCIONESINAVYA SAS             | EUR    | 0                | 0,00 | 10               | 0,39 |
| IL0011301780 - ACCIONESIWIX.COM LTD           | USD    | 0                | 0,00 | 57               | 2,27 |
| JP3436100006 - ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP   | EUR    | 102              | 3,45 | 94               | 3,77 |
| LU1778762911 - ACCIONESISPOTIFY TECHNOLOGY S  | USD    | 50               | 1,69 | 50               | 1,99 |
| NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV       | EUR    | 66               | 2,24 | 58               | 2,29 |
| US00507V1098 - ACCIONESIACTIVISION BLIZZARD   | USD    | 54               | 1,82 | 45               | 1,79 |
| US02079K1079 - ACCIONESIALPHABET INC          | USD    | 67               | 2,28 | 57               | 2,27 |
| US0231351067 - ACCIONESIAMAZON.COM INC        | USD    | 91               | 3,08 | 82               | 3,25 |
| US03662Q1058 - ACCIONESJANSYS INC             | USD    | 70               | 2,39 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC             | USD    | 96               | 3,25         | 79               | 3,13         |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN  | USD    | 59               | 2,01         | 60               | 2,39         |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD          | USD    | 59               | 1,99         | 58               | 2,32         |
| US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP           | USD    | 66               | 2,25         | 59               | 2,34         |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC          | USD    | 64               | 2,17         | 63               | 2,52         |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I  | USD    | 88               | 2,99         | 77               | 3,05         |
| US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI  | USD    | 67               | 2,27         | 66               | 2,63         |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP  | USD    | 90               | 3,06         | 80               | 3,20         |
| US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC              | USD    | 27               | 0,90         | 17               | 0,69         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP        | USD    | 68               | 2,31         | 56               | 2,23         |
| US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY  | USD    | 65               | 2,21         | 56               | 2,23         |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC           | USD    | 57               | 1,94         | 46               | 1,82         |
| US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR  | USD    | 87               | 2,96         | 79               | 3,15         |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP          | USD    | 63               | 2,15         | 64               | 2,56         |
| US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC          | USD    | 89               | 3,01         | 79               | 3,13         |
| US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO           | USD    | 88               | 2,98         | 69               | 2,74         |
| US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS        | EUR    | 64               | 2,16         | 66               | 2,64         |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP          | USD    | 88               | 3,00         | 82               | 3,27         |
| US8740391003 - ADR TSMC                       | USD    | 66               | 2,23         | 56               | 2,24         |
| US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE  | USD    | 53               | 1,81         | 51               | 2,01         |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC          | USD    | 74               | 2,52         | 61               | 2,44         |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC      | USD    | 56               | 1,91         | 26               | 1,02         |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT  | USD    | 91               | 3,09         | 75               | 3,00         |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN  | USD    | 28               | 0,96         | 8                | 0,33         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>2.636</b>     | <b>89,46</b> | <b>2.365</b>     | <b>94,24</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>2.636</b>     | <b>89,46</b> | <b>2.365</b>     | <b>94,24</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>2.636</b>     | <b>89,46</b> | <b>2.365</b>     | <b>94,24</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>2.636</b>     | <b>89,46</b> | <b>2.365</b>     | <b>94,24</b> |

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,29           | 0,24             | 0,42 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 15.169,56      | 15.837,32        |
| Nº de Partícipes                                       | 92             | 100              |
| 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 | 786                                      | 51,7905                                 |
| 2018                | 34                                       | 69,1929                                 |
| 2017                | 501                                      | 65,7564                                 |
| 2016                | 850                                      | 69,3103                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,74         | 0,00         | 0,74  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | 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               | -25,15         | -6,89           | -14,78 | -5,67  | 18,70  |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,98            | 27-09-2019 | -5,42      | 06-06-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,10             | 19-08-2019 | 3,39       | 04-06-2019 |                |       |

(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 2019 | 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                        | 15,89          | 11,90           | 21,65  | 12,24  | 18,37  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,22          | 8,98            | 14,38  | 12,20  | 9,67   |         |         |         |         |

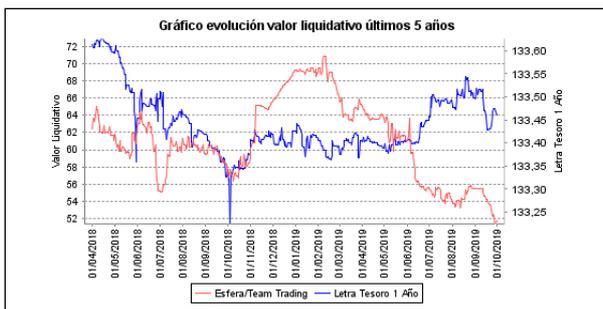
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

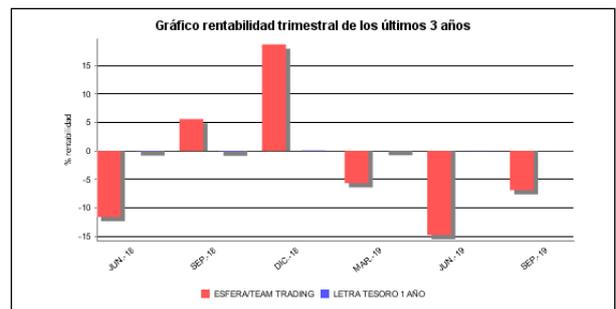
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,08           | 0,37            | 0,36   | 0,34   | 1,01   | 2,68  |         |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

### B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 588                | 74,81              | 533                  | 60,50              |
| * Cartera interior                          | 142                | 18,07              | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 446                | 56,74              | 534                  | 60,61              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | -1                   | -0,11              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 120                | 15,27              | 347                  | 39,39              |
| (+/-) RESTO                                 | 77                 | 9,80               | 1                    | 0,11               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 786                | 100,00 %           | 881                  | 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)   | 881                          | 1.033                          | 34                        |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,39                        | 0,04                           | 118,89                    | -10.104,21                                |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -7,01                        | -15,83                         | -31,38                    | -61,57                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -6,62                        | -15,63                         | -30,70                    | -63,29                                    |
| + Intereses                                      | 0,21                         | -0,05                          | 0,04                      | -452,81                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,33                        | -0,05                          | -0,41                     | -504,62                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -548.900,00                               |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -6,63                        | -15,50                         | -30,52                    | 62,88                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,14                         | -0,04                          | 0,19                      | -427,01                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,39                        | -0,38                          | -1,17                     | -8,89                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,74                     | 12,25                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,07                     | 12,75                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,09                        | -0,08                          | -0,25                     | -1,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | 56,22                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,01                          | -0,10                     | -27,43                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,18                           | 0,49                      | -100,92                                   |
| + 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                         | 0,18                           | 0,49                      | -100,92                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 786                          | 881                            | 786                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

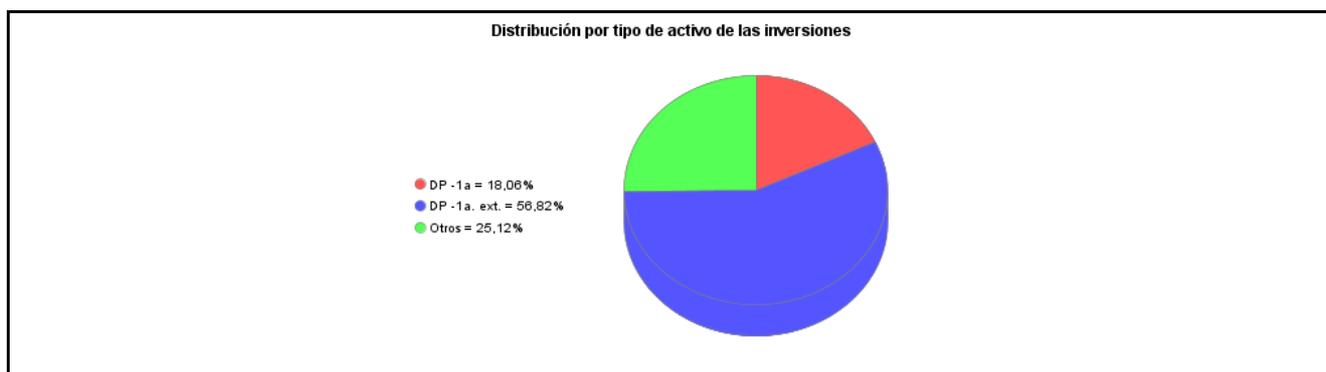
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 588              | 74,88 | 534              | 60,67 |

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 |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                         | 0                            |                          |
| S&P 500 INDEX                   | FUTURO S&P 500 INDEX 50 | 1.366                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                         | 1366                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                         | 1366                         |                          |

### 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 30.000 euros con unos gastos de 13,10 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: 1,8952%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha intentado varias tomas de posicionamiento a la espera de un desarrollo tendencial de los mercados de renta variable, especialmente en los estadounidenses, pero el flujo, en uno y otro sentido, de las noticias de

la llamada guerra comercial entre EEUU y China, ha provocado que todas estas todas de posicionamiento hayan sido incorrectos.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 10,82% y el número de participes ha disminuido en 8.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -6,89% mientras que la de la letra de tesoro a un año ha sido 0,01 %, y ha soportado unos gastos de 0,37% 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 51,7905 a lo largo del período frente a 55,6225 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido -6,89 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más relevantes han sido sobre índices bursátiles de EEUU.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 30.000€ durante el trimestre.

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 año actual ha sido 11,80% y el mínimo 0%. El VaR medio del año actual ha sido 2,37%.

El VaR máximo del periodo ha sido 9,81% y el mínimo 0%. El VaR medio del periodo ha sido 1,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 15,49% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 65,85%

La renta fija asciende a 34,15%

La cartera está invertida al 38,16 % en euros

La cartera está invertida en otras IIC al 0%

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

VaR medio del periodo: 1,51%

El nivel de apalancamiento es de 173,92 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 11,66% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 10,22%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La disposición sigue siendo principalmente alcista, toda vez que el conjunto de la economía de los Estados Unidos y de Europa sigue creciendo. No obstante, estamos monitorizando el desarrollo de la guerra comercial entre EEUU y China y sobre todo el riesgo de ciclo económico que la expansión llegue a su final en la economía norteamericana.

**10. Detalle de inversiones financieras**

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000127H7 - RENTA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,150 2020-07-30      | EUR    | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | 142              | 18,06 | 0                | 0,00  |
| BE0312767396 - T-BILLS TREASURY CERTIFICATE -0,598 2019-11-07   | EUR    | 130              | 16,56 | 131              | 14,82 |
| BE0312768402 - T-BILLS TREASURY CERTIFICATE -0,581 2020-01-16   | EUR    | 86               | 10,97 | 87               | 9,82  |
| FR0125218257 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT T-BILL -0,605 2019-10-09 | EUR    | 100              | 12,73 | 100              | 11,40 |
| FR0125218265 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT T-BILL -0,653 2019-11-06 | EUR    | 130              | 16,56 | 131              | 14,83 |
| IE00BFZRQ358 - T-BILLS IRISH TREASURY BILL -0,671 2019-09-23    | EUR    | 0                | 0,00  | 86               | 9,80  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                   |        | 446              | 56,82 | 534              | 60,67 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                            |        | 588              | 74,88 | 534              | 60,67 |

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,22           | 1,32             | 4,00 | 6,24 |
| 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                                  | 84.718,03      | 80.956,79        |
| Nº de Partícipes                                       | 51             | 51               |
| 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 | 9.847                                    | 116,2295                                |
| 2018                | 8.936                                    | 115,5593                                |
| 2017                | 5.732                                    | 114,0734                                |
| 2016                | 2.675                                    | 104,8267                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,75         | 0,05         | 0,80  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,58           | -0,42           | 0,99   | 0,02   | -0,09  |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,28            | 18-07-2019 | -0,28      | 18-07-2019 | 0,00           |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,55             | 21-08-2019 | 1,01       | 30-05-2019 | 0,00           |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | 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                        | 1,98           | 2,53            | 2,07   | 0,81   | 1,99   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,00           | 1,41            | 2,09   | 0,38   | 0,96   |         |         |         |         |

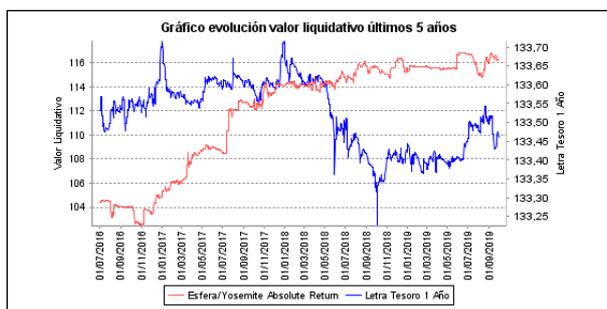
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

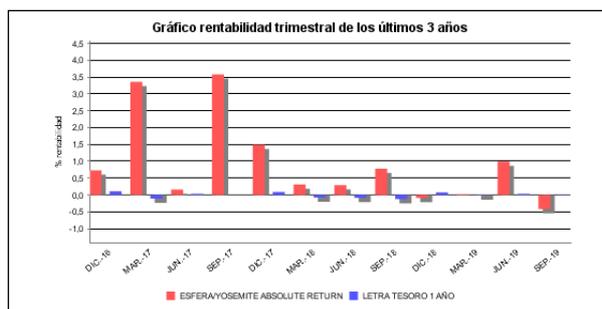
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,28            | 0,28   | 0,28   | 0,29   | 1,21  | 1,45 |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 8.566              | 86,99              | 7.449                | 78,83              |
| * Cartera interior                          | 8.566              | 86,99              | 7.447                | 78,80              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 2                    | 0,02               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.774              | 18,02              | 1.589                | 16,81              |
| (+/-) RESTO                                 | -493               | -5,01              | 412                  | 4,36               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 9.847              | 100,00 %           | 9.450                | 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)   | 9.450                        | 9.537                          | 8.936                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,56                         | -1,92                          | 9,14                      | -342,85                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,42                        | 0,98                           | 0,57                      | -144,45                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,13                        | 1,40                           | 1,62                      | -109,82                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,02                           | 0,05                      | -118,17                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,38                           | 0,38                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 1,71                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,13                        | 0,97                           | 1,04                      | -114,02                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,03                           | 0,14                      | -100,00                                   |
| ± 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                          | -0,29                        | -0,42                          | -1,05                     | -27,66                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,21                        | -0,34                          | -0,80                     | 35,56                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -3,26                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,01                          | -0,02                     | 29,32                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 56,22                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,05                          | -0,16                     | -13,40                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 9.847                        | 9.450                          | 9.847                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

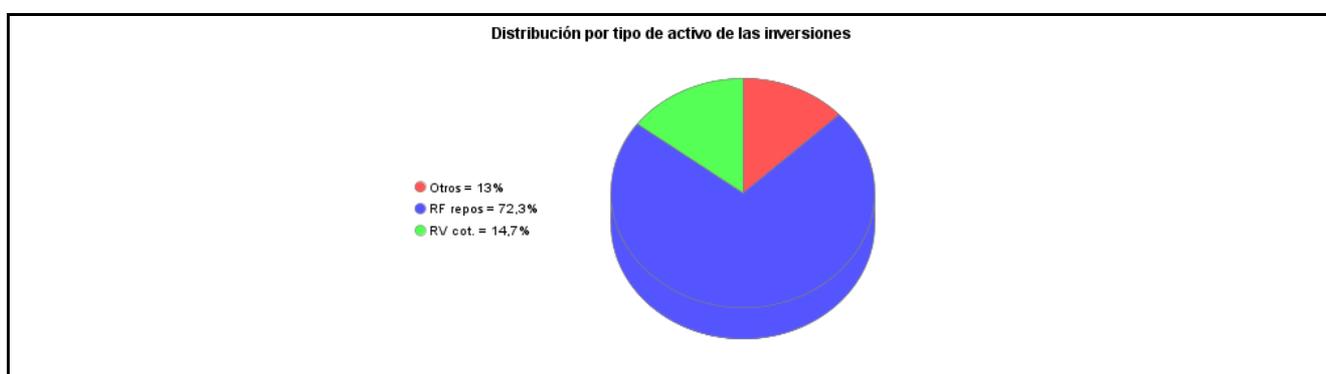
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 0                | 0,00         | 1.898            | 20,09        |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 7.119            | 72,30        | 3.741            | 39,59        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                | <b>7.119</b>     | <b>72,30</b> | <b>5.639</b>     | <b>59,68</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.447            | 14,70        | 1.808            | 19,14        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>            | <b>1.447</b>     | <b>14,70</b> | <b>1.808</b>     | <b>19,14</b> |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.566            | 87,00        | 7.447            | 78,82        |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>            | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   | <b>8.566</b>     | <b>87,00</b> | <b>7.448</b>     | <b>78,82</b> |

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 |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>     |             | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |             | 0                            |                          |
|                           |             |                              |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 38,16% 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 18.342.000 euros con unos gastos de 429,36 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: 0,0456%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos manteniendo una similar política de inversión basada en disponer de alta liquidez, centrándose para las

inversiones en valores españoles. Durante este periodo, la principal inversión ha sido la del valor MEDIASET TL5. El motivo ha sido ejercitar el derecho de separación a 6.544 en su fusión con MEDIASET ITALIA.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 4,20% y el número de participes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,42% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 0,28% 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 116,2295 a lo largo del período frente a 116,7244 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 -0,50%, mientras que la del compartimento ha sido -0,42 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha incrementado de la liquidez en este trimestre y las inversiones principales han sido en valores como IAG, BME, GENERAL ALQUILER DE MAQUINARIA y NATRA. No ha habido rentabilidades significativas, tanto positivas como negativas. Otro cambio respecto al periodo anterior, ha sido la venta de valores que estaban en proceso de OPA al terminar el periodo de aceptación (PARQUE REUNIDOS, NATRA y GALQ). El valor TL5 ha sido el valor de mayor rentabilidad negativa. Se mantiene en cartera con intención de ejercitar el derecho de separación.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 18.342.000€ durante el trimestre.

No se han realizado operaciones en derivados durante este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 17,99% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 14,00%.

La renta fija asciende a 86,00%.

La cartera está invertida al 100,00% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

## 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 2,53% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,00%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIC 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.

Nuestro objetivo es esperar a las oportunidades de inversión manteniendo alta liquidez en cartera, hasta encontrar ~~oportunidades de inversión que consideremos con descuento sobre los precios actuales.~~

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES05051131J2 - PAGARÉS CORTE INGLES 0,150 2019-07-16         | EUR    | 0                | 0,00  | 400              | 4,23  |
| ES0505130023 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,300 2019-09-27 | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 1,06  |
| ES0505287153 - PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,450 2019-07-05      | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 1,06  |
| ES0514820184 - PAGARÉS VOCENTO SA 0,464 2019-07-12           | EUR    | 0                | 0,00  | 400              | 4,23  |
| ES0536463013 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,515 2019-07-01        | EUR    | 0                | 0,00  | 499              | 5,28  |
| XS1936850723 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 2019-07-16       | EUR    | 0                | 0,00  | 400              | 4,23  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 1.898            | 20,09 |
| ES00000128B8 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,44 2019-07-01     | EUR    | 0                | 0,00  | 3.741            | 39,59 |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01     | EUR    | 7.119            | 72,30 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | 7.119            | 72,30 | 3.741            | 39,59 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | 7.119            | 72,30 | 5.639            | 59,68 |
| ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE                  | EUR    | 1                | 0,01  | 1                | 0,01  |
| ES0105131009 - ACCIONES PARQUES REUNIDOS SER                 | EUR    | 486              | 4,94  | 316              | 3,34  |
| ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN                 | EUR    | 1                | 0,01  | 0                | 0,00  |
| ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER                  | EUR    | 0                | 0,00  | 23               | 0,25  |
| ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU                 | EUR    | 958              | 9,73  | 348              | 3,68  |
| ES0165515117 - ACCIONES NATRA SA                             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.026            | 10,86 |
| ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA                   | EUR    | 1                | 0,01  | 1                | 0,01  |
| ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS                  | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0683304937 - DERECHOS VERTICE TRESCIENTOS                  | EUR    | 0                | 0,00  | 94               | 0,99  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 1.447            | 14,70 | 1.808            | 19,14 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 1.447            | 14,70 | 1.808            | 19,14 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | 8.566            | 87,00 | 7.447            | 78,82 |
| NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR SHUTTL                 | NOK    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | 8.566            | 87,00 | 7.448            | 78,82 |

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,20           | 0,58             | 1,85 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 11.220,09      | 11.417,85        |
| Nº de Partícipes                                       | 242            | 243              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 |                |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.084                                    | 96,5991                                 |
| 2018                | 1.098                                    | 95,2791                                 |
| 2017                | 1.395                                    | 100,0392                                |
| 2016                | 1.758                                    | 100,5433                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,08                    | 0,00         | 0,08  | 0,22         | 0,00         | 0,22  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,39           | -0,33           | -0,55  | 2,29   | -1,34  | -4,76 | -0,50 |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,52            | 30-07-2019 | -0,66      | 23-05-2019 | 0,00           |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,37             | 22-07-2019 | 0,85       | 01-04-2019 | 0,00           |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,58           | 3,15            | 4,56   | 4,63   | 8,92   | 7,00  | 2,26  |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  | 13,65 | 12,92 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   | 0,29  | 0,15  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,81           | 2,18            | 4,23   | 2,19   | 4,37   | 4,37  | 1,55  |         |         |

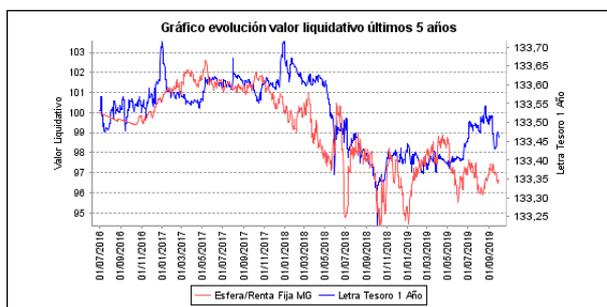
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

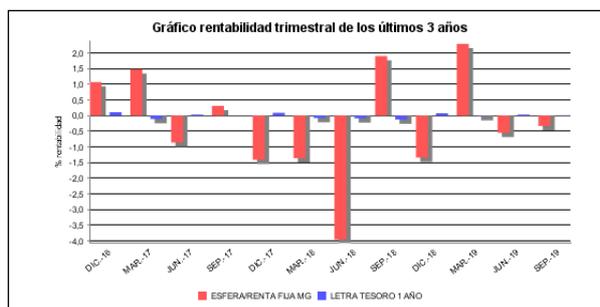
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,67           | 0,34            | 0,17   | 0,16   | 0,20   | 0,78  | 0,92 |         |         |

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

## Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



## Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 998                | 92,07              | 1.070                | 96,66              |
| * Cartera interior                          | 266                | 24,54              | 313                  | 28,27              |
| * Cartera exterior                          | 732                | 67,53              | 755                  | 68,20              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 3                    | 0,27               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 127                | 11,72              | 24                   | 2,17               |
| (+/-) RESTO                                 | -41                | -3,78              | 13                   | 1,17               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.084              | 100,00 %           | 1.107                | 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)   | 1.107                        | 1.123                          | 1.098                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,56                        | -0,93                          | -2,49                     | -66,36                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,51                        | -0,56                          | 1,22                      | -13,56                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,29                        | -0,34                          | 1,75                      | -15,63                                    |
| + Intereses                                      | -0,26                        | 0,10                           | 0,06                      | -345,30                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,49                           | 0,50                      | -100,05                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 1,98                         | -0,42                          | 2,38                      | -568,14                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,24                         | -0,08                          | 0,08                      | -384,77                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,90                        | -1,38                          | -6,89                     | -107,76                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,61                         | 0,99                           | 5,63                      | -38,96                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,04                         | -0,04                          | -0,01                     | -213,69                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,20                        | -0,22                          | -0,60                     | -18,76                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,08                        | -0,07                          | -0,22                     | -0,19                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -0,13                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,06                          | -0,17                     | 27,81                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | 51,16                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,06                          | -0,13                     | 36,95                                     |
| (+) Ingresos                                     | -0,02                        | 0,00                           | 0,07                      | -439,68                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,03                      | 582,42                                    |
| + Otros ingresos                                 | -0,02                        | 0,00                           | 0,04                      | -580,43                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.084                        | 1.107                          | 1.084                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

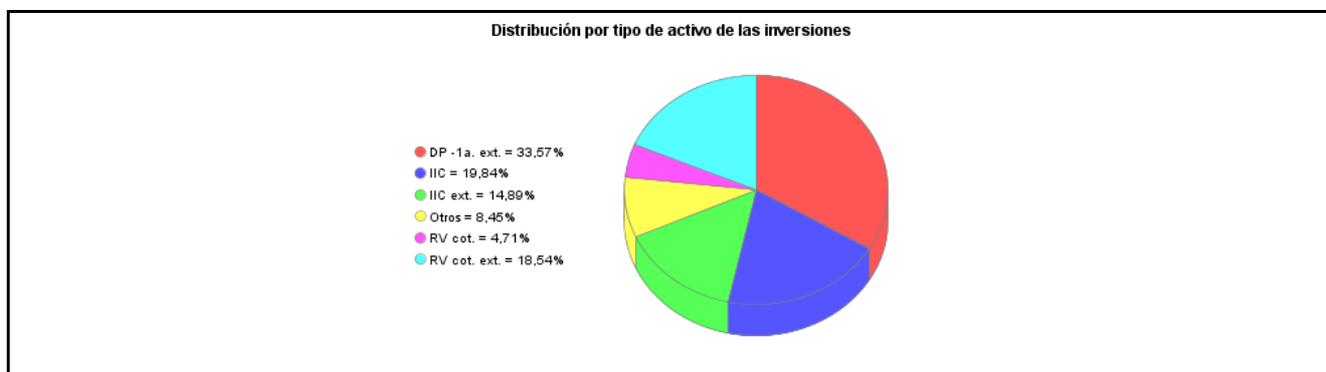
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 51               | 4,71  | 72               | 6,51  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 51               | 4,71  | 72               | 6,51  |
| TOTAL IIC                              | 215              | 19,84 | 241              | 21,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 266              | 24,55 | 313              | 28,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 364              | 33,57 | 432              | 39,02 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 364              | 33,57 | 432              | 39,02 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 201              | 18,54 | 205              | 18,55 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 201              | 18,54 | 205              | 18,55 |
| TOTAL IIC                              | 161              | 14,89 | 108              | 9,72  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 726              | 67,00 | 745              | 67,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 992              | 91,55 | 1.057            | 95,54 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 6EZ19                           | OPCION 6EZ19 125000                   | 883                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                       | 883                          |                          |
| EURO BUND FUTURE DEC 2019       | OPCION EURO BUND FUTURE DEC 2019 1000 | 174                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes         |                                       | 174                          |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                       | <b>1058</b>                  |                          |
| DPAM L - BONDS EUR C            | OTRAS DPAM L - BONDS EUR C            | 110                          | Inversión                |
| CS HYBRID AND SUBORD            | PARTICIPACIONES CS HYBRID AND SUBORD  | 215                          | Inversión                |
| ISHARES JP MORGAN US            | FONDOS ISHARES JP MORGAN US           | 52                           | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                                       | 376                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                       | <b>376</b>                   |                          |

#### 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|Reembolso del patrimonio significativo. Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Con fecha 18 de septiembre de 2019, se realizó por un partícipe, un reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, que supuso una reducción equivalente al 26,02% del patrimonio del compartimento. Número de registro: 281932

#### 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 28,21% de participación. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,3423%

#### 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha reestructurado la cartera de renta variable para concentrar las tenencias en menos posiciones de empresas más consolidadas, disminuyendo así los costes de transacción.

### c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 2,06% y el número de partícipes ha disminuido en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,33% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01 %, y ha soportado unos gastos de 0,34% 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 96,5991 a lo largo del período frente a 96,9218 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 -1,05%, mientras que la del compartimento ha sido -0,33%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha comprado posiciones en BerkShire Hathaway, DSM Kon, NSI N.V y Softbank. Así mismo se ha aprovechado la situación especial de Mediaset España para comprar y acudir a la separación de la fusión, de forma temporal.

### b) Operativa de préstamo de valores.

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

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Toda la operativa en derivados ha tenido como objetivo la cobertura.

### d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 11,71% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 22,39%.

La renta fija asciende a 77,61%.

La cartera está invertida al 63,08% en euros.

La cartera está invertida al 33,43% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 37,99%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 36,42%.

## 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 3,15% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,81%.

#### 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, aunque, sea cual sea el resultado, el impacto en nuestra cartera debe ser limitado, tanto en valoraciones como en el tiempo, ya que nuestras empresas tienen ámbitos mundiales y fuertes ventajas competitivas y el mercado británico tendrá poco peso. Tampoco tenemos ninguna empresa británica en cartera. Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja. Seguiremos con una cartera conservadora, que sea capaz de resistir posibles retrocesos del mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO        | EUR    | 0                | 0,00         | 15               | 1,33         |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA                   | EUR    | 0                | 0,00         | 15               | 1,35         |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA                | EUR    | 0                | 0,00         | 15               | 1,38         |
| ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU        | EUR    | 51               | 4,71         | 0                | 0,00         |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S        | EUR    | 0                | 0,00         | 13               | 1,21         |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P        | EUR    | 0                | 0,00         | 14               | 1,24         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>51</b>        | <b>4,71</b>  | <b>72</b>        | <b>6,51</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>51</b>        | <b>4,71</b>  | <b>72</b>        | <b>6,51</b>  |
| ES0125104002 - PARTICIPACIONES CS HYBRID AND SUBORD | EUR    | 215              | 19,84        | 241              | 21,74        |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>215</b>       | <b>19,84</b> | <b>241</b>       | <b>21,74</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | <b>266</b>       | <b>24,55</b> | <b>313</b>       | <b>28,25</b> |
| US912803AU74 - RENTA STRIP PRINC 2,870 2020-08-15   | USD    | 0                | 0,00         | 85               | 7,65         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00         | 85               | 7,65         |
| US912803AR46 - RENTA STRIP PRINC 2,482 2019-08-15   | USD    | 0                | 0,00         | 86               | 7,81         |

| Descripción de la inversión y emisor              | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US912803AS29 - RENTA STRIP PRINC 2,417 2020-02-15 | USD    | 91               | 8,41  | 87               | 7,85  |
| US912803AT02 - RENTA STRIP PRINC 2,293 2020-05-15 | USD    | 91               | 8,38  | 87               | 7,82  |
| US912803AU74 - RENTA STRIP PRINC 2,870 2020-08-15 | USD    | 90               | 8,33  | 0                | 0,00  |
| US912820US40 - RENTA STRIP PRINC 2,273 2019-11-15 | USD    | 92               | 8,45  | 87               | 7,89  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año       |        | 364              | 33,57 | 347              | 31,37 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                  |        | 364              | 33,57 | 432              | 39,02 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                           |        | 364              | 33,57 | 432              | 39,02 |
| BE0003739530 - ACCIONES UCB SA                    | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,40  |
| BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA                | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,32  |
| DE0005488100 - ACCIONES SRA VISION AG             | EUR    | 0                | 0,00  | 17               | 1,54  |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA                | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,34  |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE                   | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,35  |
| FR0000064578 - ACCIONES FONCIERE DES REGIONS      | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,39  |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                    | EUR    | 0                | 0,00  | 14               | 1,31  |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                  | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,31  |
| FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE      | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,33  |
| JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP       | EUR    | 48               | 4,45  | 0                | 0,00  |
| NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV         | EUR    | 50               | 4,62  | 0                | 0,00  |
| NL0000362648 - ACCIONES IKAS BANK NV              | EUR    | 0                | 0,00  | 25               | 2,24  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV           | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 1,36  |
| NL0012365084 - ACCIONES INSI NV                   | EUR    | 50               | 4,63  | 15               | 1,36  |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETI      | EUR    | 0                | 0,00  | 14               | 1,30  |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I      | USD    | 52               | 4,84  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                          |        | 201              | 18,54 | 205              | 18,55 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                       |        | 201              | 18,54 | 205              | 18,55 |
| IE00B6TLBW47 - FONDOS SHARES JP MORGAN US         | EUR    | 52               | 4,79  | 0                | 0,00  |
| LU0966249640 - OTRAS DPAM L - BONDS EUR C         | EUR    | 110              | 10,10 | 108              | 9,72  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                  |        | 161              | 14,89 | 108              | 9,72  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>     |        | 726              | 67,00 | 745              | 67,29 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>              |        | 992              | 91,55 | 1.057            | 95,54 |

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,64           | 1,18             | 3,94 | 6,86 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 6.829,70       | 10.457,23        |
| Nº de Partícipes                                       | 28             | 27               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 |                |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 760                                      | 111,3371                                |
| 2018                | 1.141                                    | 109,1621                                |
| 2017                | 1.243                                    | 108,7011                                |
| 2016                | 747                                      | 105,0322                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,17         | 0,42  | 0,75         | 0,14         | 0,89  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | 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               | 1,99           | 1,97            | -0,52  | 0,54   | 1,51   |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,45            | 26-07-2019 | -0,60      | 02-04-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,69             | 21-08-2019 | 1,03       | 30-05-2019 |                |       |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,22           | 3,69            | 3,46   | 1,51   | 11,18  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 13,16           | 11,13  | 12,36  | 15,84  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,24           | 0,22            | 1,01   | 0,19   | 0,36   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,94           | 2,03            | 3,50   | 0,80   | 1,51   |         |         |         |         |

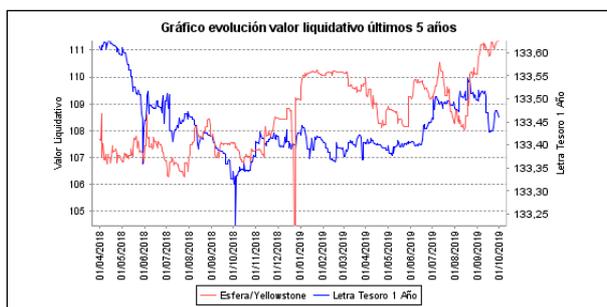
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

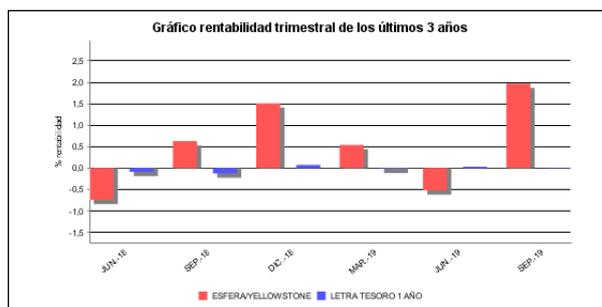
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,01           | 0,33            | 0,34   | 0,34   | 0,36   | 1,46  |         |         |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

### B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 632                | 83,16              | 946                  | 82,84              |
| * Cartera interior                          | 632                | 83,16              | 946                  | 82,84              |
| * 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)                    | 129                | 16,97              | 195                  | 17,08              |
| (+/-) RESTO                                 | 0                  | 0,00               | 1                    | 0,09               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 760                | 100,00 %           | 1.142                | 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)   | 1.142                        | 1.148                          | 1.141                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -48,35                       | 0,00                           | -38,21                    | 0,00                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,91                         | -0,52                          | 1,56                      | -365,41                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,46                         | -0,21                          | 2,81                      | -972,12                                   |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 50,23                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -34,20                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,86                         | -0,25                          | 1,36                      | -625,93                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,19                           | 0,88                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,61                         | -0,14                          | 0,58                      | -426,41                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,58                        | -0,33                          | -1,30                     | 22,61                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,43                        | -0,20                          | -0,89                     | -52,06                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 27,15                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,06                          | -0,17                     | 39,81                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | 56,22                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,07                        | -0,04                          | -0,16                     | -9,67                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,03                         | 0,02                           | 0,05                      | 20,38                                     |
| + 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                                 | 0,03                         | 0,02                           | 0,05                      | 20,38                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 760                          | 1.142                          | 760                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

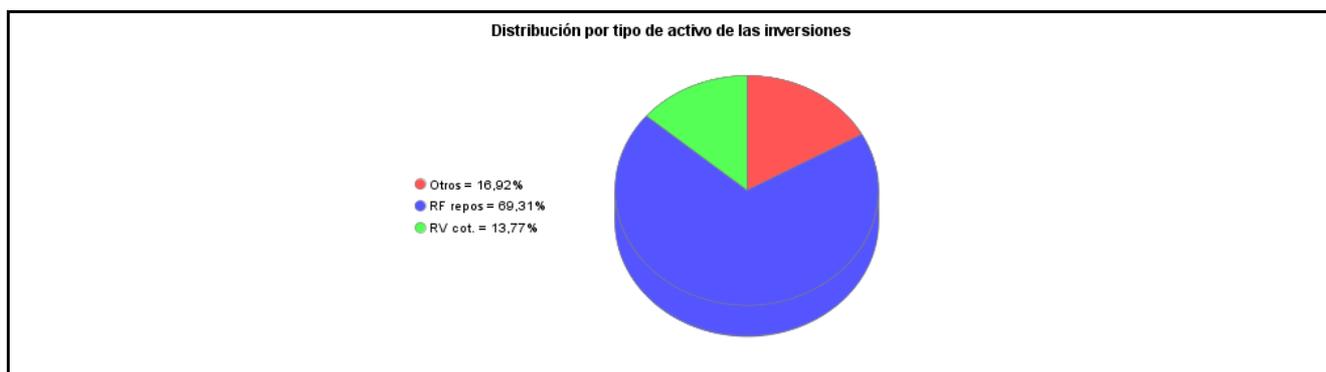
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 527              | 69,31 | 599              | 52,46 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 527              | 69,31 | 599              | 52,46 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 105              | 13,77 | 347              | 30,40 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 105              | 13,77 | 347              | 30,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 632              | 83,08 | 946              | 82,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 632              | 83,08 | 946              | 82,86 |

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 Reembolso del patrimonio significativo. | Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior |
|---|---|

al 20% Con fecha 17 de julio de 2019, se realizó por un partícipe, un reembolso de participaciones sobre el compartimento ESFERA / YELLOWSTONE, que supuso una reducción equivalente al 34,93% del patrimonio del compartimento. Número de registro: 280388

## 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 36,46% 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 1.353.000 euros con unos gastos de 65,29 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: 0,0765%

## 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.

En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.

Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieren para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.

No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro objetivo es esperar a las oportunidades de inversión manteniendo alta liquidez en cartera, hasta encontrar oportunidades de inversión que consideremos con descuento sobre los precios actuales. Hemos realizado pocas operaciones este trimestre, siendo las más importantes la venta de valores que estaban en proceso de OPA (PARQUE REUNIDOS, NATRA, GALQ) al terminar el periodo de aceptación. Se abrió posición en MEDIASET TL5 para poder ejecutar el derecho de separación a 6.544 en la fusión de Mediaset Italia.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha disminuido un 33,40% y el número de partícipes ha aumentado en 1.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,97% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 0,33% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,17% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 111,3371 a lo largo del período frente a 109,1865 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 -0,04%, mientras que la del compartimento ha sido 1,97 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado operaciones durante este trimestre de los siguientes valores: MEDIASET, GENERAL ALQUILER DE MAQUINARIA y NATRA, OHL. No ha habido rentabilidades significativas durante el periodo, tanto positivas como negativas

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 1.353.000€ durante el trimestre.

No se han realizado operaciones en derivados durante este trimestre.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 16,94% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 13,76%.

La renta fija asciende a 86,24%.

La cartera está invertida al 0,84% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

## 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 3,69% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,94%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIC 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.

Seguiremos esperando a las oportunidades de inversión manteniendo alta liquidez en cartera, hasta encontrar ~~oportunidades de inversión que consideremos con descuento sobre los precios actuales.~~

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES00000128B8 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,44 2019-07-01 | EUR    | 0                | 0,00         | 599              | 52,46        |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2019-10-01 | EUR    | 527              | 69,31        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | <b>527</b>       | <b>69,31</b> | <b>599</b>       | <b>52,46</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | <b>527</b>       | <b>69,31</b> | <b>599</b>       | <b>52,46</b> |
| ES0105131009 - ACCIONES PARQUES REUNIDOS SER             | EUR    | 0                | 0,00         | 97               | 8,53         |
| ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN             | EUR    | 1                | 0,12         | 0                | 0,00         |
| ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER              | EUR    | 0                | 0,00         | 13               | 1,11         |
| ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMU             | EUR    | 77               | 10,11        | 51               | 4,48         |
| ES0161857018 - ACCIONES MEDCOM TECH SA                   | EUR    | 27               | 3,50         | 21               | 1,82         |
| ES0165515117 - ACCIONES NATRA SA                         | EUR    | 0                | 0,00         | 118              | 10,36        |
| ES0183304312 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS              | EUR    | 0                | 0,04         | 0                | 0,00         |
| ES0683304937 - DERECHOS VERTICE TRESCIENTOS              | EUR    | 0                | 0,00         | 47               | 4,10         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | <b>105</b>       | <b>13,77</b> | <b>347</b>       | <b>30,40</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | <b>105</b>       | <b>13,77</b> | <b>347</b>       | <b>30,40</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | <b>632</b>       | <b>83,08</b> | <b>946</b>       | <b>82,86</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | <b>632</b>       | <b>83,08</b> | <b>946</b>       | <b>82,86</b> |

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

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

### 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
ESFERA / GESTION RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 06/10/2017

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### **Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

### **Descripción general**

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Managed futures, Stock picking y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

### **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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,11           | 0,26             | 0,00 | 0,36 |
| 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                                  | 8.576,86       | 6.971,46         |
| Nº de Partícipes                                       | 42             | 42               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 |                |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 704                                      | 82,0694                                 |
| 2018                | 0  | 88,1512                                 |
| 2017                | 1.345                                    | 97,6153                                 |
| 2016                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        | -1,06           |        |        |        |         |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Correlación                    |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,71            | 05-09-2019 | -2,71      | 05-09-2019 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,84             | 05-08-2019 | 2,84       | 05-08-2019 |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 17,78           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 13,16           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,22            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        | 11,77           |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

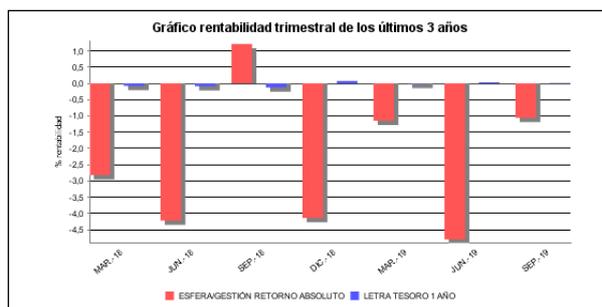
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,46           | 0,49            | 0,47   | 0,52   | 0,53   | 1,88  |         |         |         |

(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                                   | 5.023                                   | 39                | -0,05                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 600                                     | 9                 | -0,75                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 10.243                                  | 548               | -1,05                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 27.524                                  | 1.816             | 2,75                            |
| Renta Variable Euro  | 730                                     | 9                 | -3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 2.643                                   | 95                | -5,37                           |
| 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   | 18.659                                  | 270               | -0,50                           |
| Global   | 82.208                                  | 2.487             | -0,04                           |
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>147.628</b>                          | <b>5.273</b>      | <b>0,24</b>                     |

\*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 | Importe              | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 541                | 76,85              | 559                  | 96,71              |
| * Cartera interior                          | 261                | 37,07              | 329                  | 56,92              |
| * Cartera exterior                          | 280                | 39,77              | 230                  | 39,79              |
| * 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)                    | 120                | 17,05              | 96                   | 16,61              |
| (+/-) RESTO                                 | 43                 | 6,11               | -76                  | -13,15             |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 704                | 100,00 %           | 578                  | 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)   | 578                          | 614                            | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 22,17                        | -1,03                          | 154,97                    | -2.316,67                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,23                        | -5,05                          | -9,03                     | -75,04                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,59                        | -4,72                          | -7,55                     | -87,04                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | -0,01                          | -0,02                     | 49,42                                     |
| + Dividendos                                     | 0,07                         | 0,06                           | 0,16                      | 9,71                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -28,62                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,11                         | 2,59                           | 3,76                      | -55,95                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,69                        | -7,35                          | -11,36                    | 76,30                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,08                        | -0,01                          | -0,10                     | -540,81                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,55                        | -0,53                          | -1,62                     | 4,90                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,34                        | -0,34                          | -1,01                     | -3,58                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -11,36                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        | -0,11                          | -0,30                     | 33,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,06                        | 0,00                           | -0,08                     | -2.046,65                                 |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,06                          | -0,16                     | 14,68                                     |
| (+) Ingresos                                     | -0,09                        | 0,20                           | 0,14                      | -147,22                                   |
| + 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                                 | -0,09                        | 0,20                           | 0,14                      | -147,22                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 704                          | 578                            | 704                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

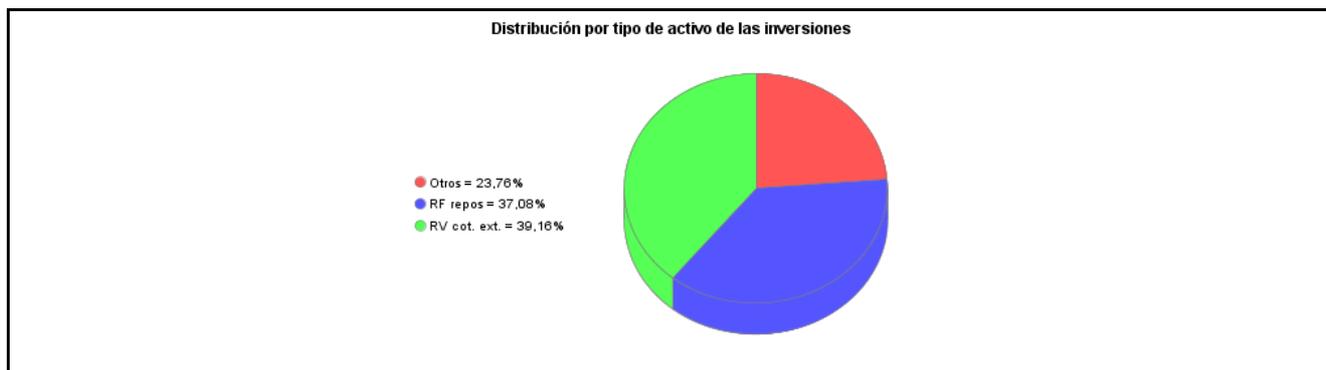
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 537              | 76,24 | 550              | 95,12 |

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 | 4.817                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                  | 4817                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                  | 4817                         |                          |
| DAX INDEX                       | FUTURO DAX INDEX 25              | 621                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                  | 621                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                  | 621                          |                          |

### 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  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 36,45% y un 20,99% de participación cada uno. (D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 659.000 euros con unos gastos de 22,06 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: 0,1322%

### 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.  
En los próximos meses esperamos el resultado del Brexit, en el que el escenario más probable sea un acuerdo, aunque no descartamos que se pida una prórroga. En efecto se va a limitar a la economía europea y en caso de resolución positiva podemos ver una subida de estos mercados.  
Las tensiones entre USA y China probablemente se mantendrán hasta verano del 2020, poco antes de las elecciones americanas, en las que Trump se juega la reelección si la economía no va bien. Por el contrario, los chinos tienen todos los quinquenios que quieran para negociar. La guerra de aranceles sí que afecta a la economía mundial y a la tecnológica en particular. Esto nos lleva a mantener nuestra cautela durante los próximos meses.  
No esperamos un aumento de tipos en mucho tiempo. Mientras la economía en su totalidad no muestre fortaleza los

bancos centrales se verán forzados a mantener sus políticas. Además, la tendencia a largo plazo de envejecimiento de las poblaciones de los países ricos, solo hacen que aumentar la propensión al ahorro y presionar los tipos a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante la incertidumbre en la economía y la mejora en el segundo trimestre de los metales preciosos, hemos incrementado la posición en estos mediante la adquisición de acciones de empresas mineras que extraen plata.

c) Índice de referencia.

El compartimento no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del compartimento ha aumentado un 21,73% y el número de partícipes se ha mantenido constante.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,06% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido 0,01%, y ha soportado unos gastos de 0,49% 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 82,0694 a lo largo del período frente a 82,9447 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 -0,50%, mientras que la del compartimento ha sido -1,06%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones más relevantes del trimestre han: Charles&Colvard, Eldorado Gold Corp, Endeavor Silver Corp, First Majestic Silver Corp, Fortuna Silver Mines Inc, IA gold Corp y Pan Amari an Silver Corp.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 659.000€ durante el trimestre.

El objetivo perseguido por la operativa de derivados ha sido el de cobertura. Hemos incrementado la posición de cobertura con la venta de un futuro del Dax.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 17,46% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 70,26%.

La renta fija asciende a 29,74%.

La cartera está invertida al 78,26% en euros.

La cartera está invertida al 0% en otras IIC.

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 65,55%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

## 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 17,78% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,22%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 8,54%.

## 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 perspectiva del mercado se presenta con mucha volatilidad ante noticias de calado, tal como Brexit, guerra comercial, impeachment, &#8230;

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000128B8 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0.44 2019-07-01 | EUR    | 0                | 0,00  | 329              | 56,90 |
| ES0000012B62 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.55 2019-10-01 | EUR    | 261              | 37,08 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 261              | 37,08 | 329              | 56,90 |
| CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L             | USD    | 33               | 4,68  | 47               | 8,18  |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP                | USD    | 37               | 5,29  | 46               | 7,92  |
| CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP               | USD    | 18               | 2,53  | 0                | 0,00  |
| CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER COR             | USD    | 12               | 1,71  | 0                | 0,00  |
| CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE             | USD    | 13               | 1,78  | 0                | 0,00  |
| CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES             | USD    | 20               | 2,82  | 0                | 0,00  |
| CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP                     | USD    | 12               | 1,67  | 0                | 0,00  |
| CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER              | USD    | 12               | 1,74  | 0                | 0,00  |
| US0351282068 - ADR ANGLOGOLD ASHANTI LT                  | USD    | 32               | 4,57  | 44               | 7,59  |
| US1597651066 - ACCIONES CHARLES & COLVARD LT             | USD    | 12               | 1,68  | 0                | 0,00  |
| US2044481040 - ADR BUENAVENTURA-INV                      | USD    | 38               | 5,34  | 40               | 6,85  |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP              | USD    | 38               | 5,35  | 44               | 7,68  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 276              | 39,16 | 221              | 38,22 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 537              | 76,24 | 550              | 95,12 |

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)