

HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Asesor de inversión: HAMCO FINANCIAL, S. L.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	23.163,30		2		EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R1	50,00		1		EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CLASE R2	150,00		1		EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	98,3354			
CLASE I	EUR	0,0000			
CLASE R1	EUR	100,0000			
CLASE R2	EUR	99,9963			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R1	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE R2	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	18-11-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,66	09-12-2019				

(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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,52	0,52							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual CLASE I .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2019				

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual CLASE R1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2019				

(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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,08	0,08							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual CLASE R2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2019				

(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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,25	0,25							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	5.033	38	2,38
Renta Fija Mixta Euro	599	14	-0,71
Renta Fija Mixta Internacional	9.756	482	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	30.027	1.994	3,81
Renta Variable Euro	998	10	4,86
Renta Variable Internacional	2.511	97	4,02
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	18.761	272	1,19
Global	84.638	2.678	2,38
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	152.323	5.585	2,45

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.921	83,59		
* Cartera interior	278	12,10		
* Cartera exterior	1.643	71,50		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	537	23,37		
(+/-) RESTO	-161	-7,01		
TOTAL PATRIMONIO	2.298	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.298		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00		315,87	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00		-0,29	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,70	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,13	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,60	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		-0,10	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		-0,99	0,00
- Comisión de gestión	0,00		-0,43	0,00
- Comisión de depositario	0,00		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		-0,47	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.298		2.298	

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

3. Inversiones financieras

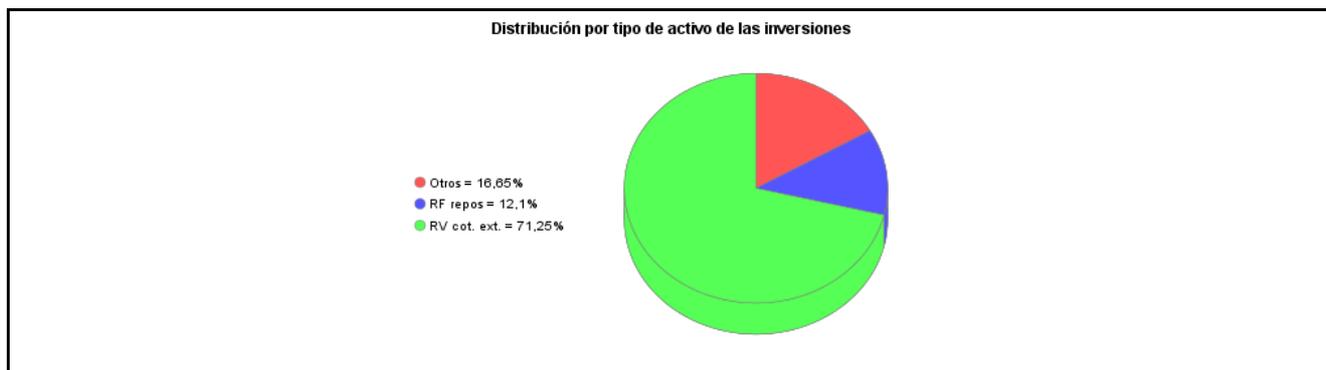
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	72	Cobertura
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	296	Cobertura
Total subyacente renta variable		368	
TOTAL DERECHOS		368	
NIKKEI 225 YENES	FUTURO NIKKEI 225 YENES 500	192	Cobertura
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	144	Cobertura
Total subyacente renta variable		336	
TOTAL OBLIGACIONES		336	

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

<p>F Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE Número de registro: 285237</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>(A) Un partícipe significativo con un 87,16% de participación. 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 521.151,77 euros con unos gastos de 157,98 euros. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 90.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,099098222. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 5.000.000 yen japoneses a un tipo de cambio de 0,009175154. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 30.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,109589. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 30.000 zloty polacos a un tipo de cambio de 0,259942666. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 2.500 libras a un tipo de cambio de 1,2864. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 800.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,00828403. (F) Compra 08/11/2019 al depositario 1.855.142 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,009163719003. (F) Compra 13/11/2019 al depositario 3.000 dólares de Singapur a un tipo de cambio de 0,6669779230. (F) Compra 15/11/2019 al depositario 5.000 Lira Turca a un tipo de cambio de 0,1575795776. (F) Compra 15/11/2019 al depositario 3.000 dólares de Singapur a un tipo de cambio de 0,6668000266. (F) Compra 15/11/2019 al depositario 2.000.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,0083416750. (F) Vende 19/11/2019 al depositario 2.500.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,0082966896. (F) Vende 11/12/2019 al depositario 6.000 dólares de</p>	<p>(D) Existen</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------

Singapur a un tipo de cambio de 0,66343793538. (F) Compra 16/12/2019 al depositario 50.000.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,0081967213114. (F) Compra 16/12/2019 al depositario 525.000 dólar de Hong Kong a un tipo de cambio de 0,115340254. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 50.000 zloty polacos a un tipo de cambio de 0,2349624060. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 95.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,09940357852. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 36.000 libras a un tipo de cambio de 1,187648456. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 68.000 dólares a un tipo de cambio de 0,8984725965. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 75.000 dólares canadienses a un tipo de cambio de 0,682593856655. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 70.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,099601593625. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 2.000.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,008190008. (F) Compra 17/12/2019 al depositario 3.000 dólares a un tipo de cambio de 0,89742439199. (F) Compra 18/12/2019 al depositario 100.000 zloty polacos a un tipo de cambio de 0,2348520432. (F) Compra 18/12/2019 al depositario 46.000 dolares a un tipo de cambio de 0,8983111749. (F) Compra 18/12/2019 al depositario 10.000 coronas noruegas a un tipo de cambio de 0,0997207818. (F) Compra 18/12/2019 al depositario 68.000 zloty polacos a un tipo de cambio de 0,2343017806. (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: 0,5027%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el segundo semestre del año las bolsas han repuntado finalizando un muy buen año 2019. Así mismo, la renta fija High Yield también se ha visto favorecida. Tras el acuerdo comercial alcanzado entre EEUU y China el pasado 13 de diciembre se han comenzado a observar repuntes en el comercio internacional por lo que esperamos un próximo año positivo en líneas generales, aunque habrá que estar atento ya que este acuerdo comercial es la primera parte de un acuerdo mayor que se seguirá negociando a lo largo de los próximos meses e incluso años.

El sector servicios impulsa la economía de los países desarrollados, en contraposición de la debilidad actual de los indicadores manufactureros. Esto se traduce en que las principales economías están resistiendo las disputas comerciales tanto por la parte de la producción como del empleo.

En Europa continúa la inestabilidad política, más allá de la situación en España y su nuevo Gobierno, en Italia están más cerca de unas nuevas elecciones que, según la gran parte de las encuestas, devolverían el poder al partido de derechas de Matteo Salvini. Independientemente de esta situación, se aprobaron los presupuestos italianos bajo las directrices europeas.

Tal como se preveía, Boris Johnson gana las elecciones en Reino Unido con amplio margen y acerca la ratificación de un Brexit blando para el 31 de enero.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 2.3M de Euros. Un 25.4% del fondo está invertido en Japón, 11.3% en Turquía, 5.6% en Tailandia, 4.5% en Francia, 3.8% en Grecia, 2.6% en Polonia, 2% en Alemania, 1.8% en Rusia, 1.7% en Reino Unido, otro y 1.7% en Noruega. El resto de los activos se encuentra en disponibilidades o tesorería. Adicionalmente, la cartera cuenta con una cobertura de mercado que asciende a 20% de la

cartera, la cual se compone de Futuros sobre S&P 500 (denominados en USD) y el Nikkei (denominados en Yenes) y Opciones sobre el Eurostoxx. La exposición en Renta Variable ascendió a 76% al final del período. El fondo aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado.

c) Índice de referencia.

El índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index es nuestro índice de referencia obteniendo una rentabilidad de 7,10% siendo la del compartimento de -1,66%.

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

En el semestre, el patrimonio de la clase F ha ascendido a 2.277, expresado en miles de euros, y el número de participes, a 2.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,66%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esta clase se sitúa en 98,3354 al final del periodo.

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

En el semestre, el patrimonio de la clase R1 ha ascendido a 5, expresado en miles de euros y el número de participes, a 1.

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

El Valor liquidativo de esta clase se sitúa en 100,0000 al final del periodo.

En el semestre, el patrimonio de la clase R2 ha ascendido a 15, expresado e miles de euros y el número de participes, a 1.

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

El Valor liquidativo de esa clase se sitúa en 99,9962 al final del periodo.

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

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 4,02%, mientras que la de la clase F ha sido -1,66% y 0% para el resto de clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las 5 inversiones más grandes al final del período representaron un 17.85% del portafolio y fueron:

• RENAULT SA (4.38%): actualmente cotiza a solo 0.3 veces precio en libras, mientras que solo llegó a cotizar tan bajo durante 2008/9 cuando la compañía estaba muy apalancada y el ciclo económico era bastante diferente. A pesar de la incertidumbre actual en la industria automotriz, consideramos que no es similar al 2008/9 como para justificar los ratios actuales. Paga un dividendo de 6% y cotiza a un PER (Precio sobre Beneficios) de medio dígito. Adicionalmente, recientemente realizaron una recompra de acciones.

• COCA-COLA ICECEK AS (4.07%) : embotellador / distribuidor de bebidas de las principales marcas internacionales de bebidas gaseosas domiciliadas en Turquía pero con más de la mitad de los ingresos generados fuera de dicho país. Lamentablemente, algunos de esos países también están luchando con problemas económicos y competitivos. No obstante, la compañía reporta ganancias sustancialmente mejores en comparación con el año pasado y tiene una muy buena perspectiva a largo plazo. Operando con un gran descuento en su valor máximo en términos de USD. Atrae la naturaleza defensiva de la empresa y con poco endeudamiento. La compañía tiene un rendimiento de dividendos cercano al 4% y un ratio de PER (Precio sobre Beneficios) de un solo dígito con un nivel bajo de beneficios.

• YAMATANE CORP (3.26%): empresa japonesa que proporciona servicios de almacenamiento y transporte portuario, incluidos carga marítima y servicios logísticos. La compañía también diseña, desarrolla y vende productos de software relacionados con Internet y alquila bienes inmuebles. Se encuentra cotizando sólo 0.44 veces de un precio de libros subvaluado y tiene un ratio de PER (Precio sobre Beneficios) de un solo dígito, con un atractivo rendimiento de FCF (flujo de efectivo libre). Realizó una pequeña recompra de acciones durante el 2019. Inmuebles alquilados valorados a unos precios considerablemente bajos.

• INVESCO LTD (3.07%): administrador de activos con sede en los Estados Unidos. Recientemente se ha desempeñado bien y cotizado a valoraciones históricamente baratas. Lograron crecimiento de sus activos bajo gestión a

través de fusiones y adquisiciones. La compañía está recomprando acciones constantemente y actualmente paga un dividendo muy bueno con un rendimiento del 6.5%. Un catalizador para la compañía sería un regreso a la gestión activa dados los últimos años de euforia pasiva.

• TOA ROAD COPR (3.07%) : empresa japonesa especializada en la construcción de carreteras y autopistas, así también como en la pavimentación de puentes y túneles. Se encuentra cotizando por debajo de 0.5xPBV (precio de libros) mientras que el efectivo neto incluyendo inversiones está cerca de su valor de mercado. Dada la necesidad de mejorar la infraestructura japonesa antigua, la demanda de sus productos y servicios debería mantenerse en niveles saludables en los próximos años.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos por importe de 521.151,77€ durante el semestre.

La cartera cuenta con una cobertura de mercado que asciende a 20% del portafolio, la cual se compone de:

• Futuros sobre S&P 500 (denominados en USD)

• Futuros sobre Nikkei (denominados en Yenes) y

• Opciones sobre el Eurostoxx.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 35,86% de tesorería al final del periodo.

La renta variable asciende a 73,42%.

La renta fija asciende a 26,58%.

La cartera está invertida al 37,80% en euros.

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

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

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 15,37%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 0%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de los fondos han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad de la clase F ha sido del 4,45%, la clase I ha sido 0%, la clase R1 ha sido 0% y la clase R2 ha sido 0% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,05% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,30%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 3,82% para la clase F y 0% para el resto de clases.

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 asesor del fondo es cauteloso para el 2020. La desaceleración global que comenzó con el pico en los mercados de renta variable mundial fuera de EE.UU. en enero de 2018 sigue presente. Los principales indicadores continúan debilitándose para Japón, la Unión Europea y EE.UU. Esto nos indica que seamos cautelosos hasta que veamos signos de recuperación o precios que incorporen los grandes riesgos que existen actualmente. Por otro lado, la Reserva Federal de EE.UU. y el Banco Central Europeo han reiniciado la expansión cuantitativa, por lo que hay un tira y afloja entre los bancos centrales y el ciclo económico.

El fondo fue registrado en la CNMV el día 7 de Octubre de 2019. Durante estos primeros meses de operación el fondo estuvo en una fase inicial de construcción de la cartera donde se invirtió en diversos mercados globales armando así una cartera temporalmente enfocada en algunos países pendiente a la apertura de cuentas en otros mercados relevantes como Corea del Sur, Filipinas y Malasia. Se espera durante los primeros meses del año 2020 se abran estos mercados asiáticos por lo que se procederá a invertir en ellos.

El objetivo es que la cartera esté bastante diversificada a nivel de empresas individuales, con posiciones medias de entre el 2-3% en su gran mayoría.

A nivel geográfico, se espera que aproximadamente el 20-25% esté en empresas de Corea del Sur, donde el asesor ha encontrado muchas empresas con sólido crecimiento, buenos balances, precios interesantes y una cultura empresarial que aún cuenta con bastante potencial para mejorar, un 20% en Japón, donde hay empresas con buenos negocios que en algunos casos están operando desde hace 100 años, balances muy sólidos y aunque quizás con menores tasas de crecimiento, cuentan con precios interesantes; otro 15% estará en Turquía, donde existen muy buenas oportunidades con negocios fuertes, pero a precios muy accesibles por la crisis y también con una moneda depreciada; por último, el resto del patrimonio se invertirá de manera diversificada en el resto del mundo.

En momentos de incertidumbre o riesgo pleno en el mercado el asesor recomendará tener cobertura para no estar tan expuestos al cambios de precios del mercado. Para 2020 se estará pendiente del ganador de la batalla entre los bancos centrales frente al ciclo económico. Si hay señales de reactivación se recomendará un reducción de la cobertura y si hay señales de enfriamiento de la economía se recomendará un aumento de la misma.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,66 2020-01-02	EUR	33	1,45		
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,66 2020-01-02	EUR	53	2,30		
ES00000126C0 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,66 2020-01-02	EUR	33	1,45		
ES0L02004171 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,66 2020-01-02	EUR	53	2,30		
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,66 2020-01-02	EUR	53	2,30		
ES0L02009113 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,66 2020-01-02	EUR	53	2,30		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		278	12,10		
TOTAL RENTA FIJA		278	12,10		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		278	12,10		
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	71	3,07		
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	40	1,76		
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	21	0,90		
CNE100000312 - ACCIONES DONGFENG MOTOR GROUP	HKD	55	2,41		
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	38	1,64		
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	9	0,38		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	101	4,38		
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE ABERDE	GBP	39	1,70		
GRS096003009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	67	2,90		
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	20	0,86		
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	12	0,52		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3126210008 - ACCIONES ALCONIX CORP	JPY	27	1,18		
JP3160790006 - ACCIONES SAWADA HOLDINGS CO L	JPY	36	1,56		
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	41	1,80		
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	28	1,20		
JP3219400003 - ACCIONES KAMEI CORP	JPY	31	1,35		
JP3312600004 - ACCIONES SAKAI OVEX CO LTD	JPY	29	1,27		
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	48	2,09		
JP3558000000 - ACCIONES TOA ROAD CORP	JPY	71	3,07		
JP3584600005 - ACCIONES TOKYO TEKKO CO LTD	JPY	9	0,40		
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	28	1,20		
JP3643600004 - ACCIONES NAKANO CORP/TOKYO	JPY	49	2,14		
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	46	2,00		
JP3792100004 - ACCIONES HINOKIYA GROUP CO LT	JPY	20	0,85		
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	29	1,25		
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	18	0,80		
JP3937600009 - ACCIONES YAMATANE CORP	JPY	75	3,26		
NO0010571698 - ACCIONES WILH WILHELSEN HOLD	NOK	33	1,45		
PLGFW0000017 - ACCIONES WARSAW STOCK EXCHANG	PLN	29	1,25		
PLSTLEX00019 - ACCIONES STALEXPORT AUTOSTRAD	PLN	31	1,37		
SG1G55870362 - ACCIONES LIAN BENG GROUP LTD	SGD	39	1,68		
TH0297010202 - ACCIONES GFPT PCL	THB	21	0,89		
TH0371010205 - ACCIONES SUPALAI PCL	THB	42	1,81		
TH0979A10200 - ACCIONES SIAMGAS & PETROCHEMI	THB	68	2,94		
TRACIMSA91F9 - ACCIONES CIMSA CIMENTO SANAYI	TRY	0	0,02		
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	30	1,29		
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	38	1,65		
TRATCELL91M1 - ACCIONES TURKCELL ILETISIM HI	TRY	19	0,85		
TRECOLA00011 - ACCIONES COCA-COLA ICECEK AS	TRY	94	4,07		
TRENSA00014 - ACCIONES ENERJISA ENERJI AS	TRY	28	1,24		
TREPEGS00016 - ACCIONES PEGASUS HAVA TASIMAC	TRY	20	0,89		
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	20	0,86		
US3682872078 - ADR GAZPROM PJSC	USD	41	1,78		
US9001112047 - ADR TURKCELL ILETISIM HI	USD	9	0,41		
ZAE000090692 - ACCIONES METAIR INVESTMENTS L	ZAR	20	0,86		
TOTAL RV COTIZADA		1.637	71,25		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.637	71,25		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.637	71,25		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.915	83,35		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

POLITICA DE RETRIBUCIONES

Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A., cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Las retribuciones mantienen un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables, y toman en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que conlleva el papel que está llamado a desempeñar cada individuo, así como todos los tipos de riesgos actuales y futuros.

Así mismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a las personas que desarrollan actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa, o que ejercen funciones de control.

En base a esta política, se publica a continuación el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2019, incluyendo el detalle de altos cargos.

-Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 542.518,89€

-Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0

-Número total de empleados: 37

-Número total de empleados con remuneración variable: 0

-Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del fondo: 0

Remuneración altos cargos

- Número de altos cargos: 1
- Remuneración fija altos cargos: 72.000,00
- Remuneración variable altos cargos:0

Remuneración empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC

- Número de personas incluidas en esta categoría: 1
- Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 42.929,42€
- Remuneración variable personas incluidas en esta categoría: 0

No se incluye en estos importes la Seguridad Social de la empresa, Dietas a Consejeros y otros gastos de personal.

El Consejo de Administración, con la propuesta del Consejero Delegado, establecerá con carácter anual la retribución variable de los distintos Modelos Retributivos, en base a criterios cuantitativos y cualitativos y, si así lo considerase oportuno, la de cada uno de los empleados individualmente.

Los objetivos cualitativos tendrán que incentivar a los empleados y directivos a actuar en beneficio de los intereses del cliente, que podrían estar relacionados, entre otros aspectos, con el cumplimiento de requisitos regulatorios, el trato equitativo a los clientes y su nivel de satisfacción con calidad de los servicios prestados.

También podrán establecerse objetivos vinculados al desempeño de un equipo de trabajo o área de la Entidad (objetivos colectivos).

Los criterios que se podrán establecer por el Consejo de Administración serán:

• Criterios cuantitativos

- o Objetivo vinculado a los resultados financieros de Esfera Capital Gestión
- o Objetivo vinculado al patrimonio bajo gestión

• Criterios cualitativos

- o Eficiencia y eficacia en el desempeño de las funciones que tienen encomendadas
- o Comparativa de la evolución de los resultados respecto a los de entidades del sector (benchmarking de resultados).
- o Comparación del nivel de satisfacción de clientes respecto al de entidades del sector (benchmarking de la satisfacción de clientes).
- o La evolución del core capital, capital económico, balance y otros factores relevantes de gestión.

La política de remuneraciones es objeto de revisión anual. Durante el ejercicio 2019 no se han efectuado modificaciones en dicha política.

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

--