

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

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2016

**Gestora:** 1) ESFERA INVESTMENT TECHNOLOGY, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** BDO AUDITORES

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A3

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.esferainvestment.es](http://www.esferainvestment.es).

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

**Dirección**

C/ Chillida 4, planta 4 -oficina 7 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

**Correo Electrónico**

[operaciones@esferainvestment.es](mailto:operaciones@esferainvestment.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:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (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 calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 10% anual. Con un objetivo de rentabilidad del 7% anual. Se fija un VaR de 17% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 17% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. 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, Comunidad Autónoma, Entidad Local, Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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	2016	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.972,76	5.446,81
Nº de Partícipes	23	7
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	698	100,1378
2015		
2014		
2013		

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	0,68	0,00	0,68	1,34	0,00	1,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	0,14	-1,83	-2,76						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	28-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	01-12-2016				

(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 2016	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		5,10	5,45						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,38	4,02						

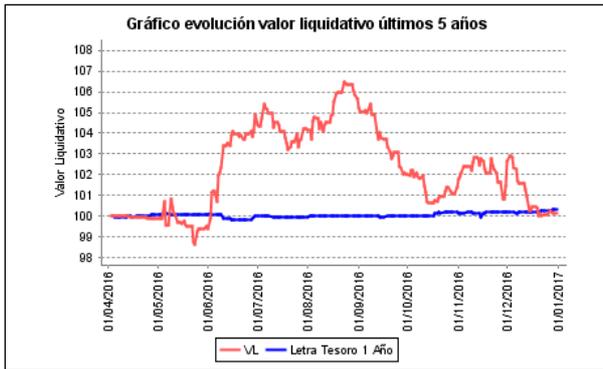
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

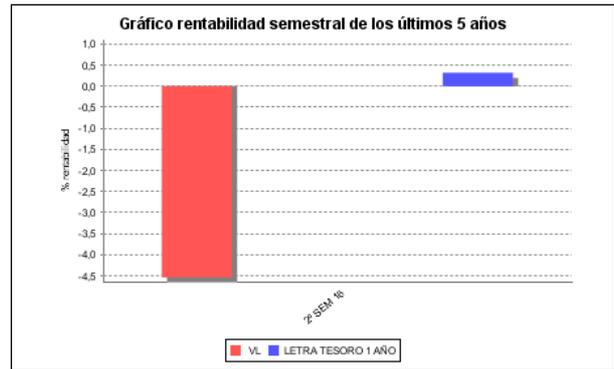
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,43	0,43	0,47					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
<b>Total fondos</b>	<b>6.113</b>	<b>230</b>	<b>2,71</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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	580	83,09	465	81,44
* Cartera interior	580	83,09	465	81,44
* 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)	119	17,05	108	18,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1	-0,14	-2	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	698	100,00 %	571	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)	571	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,13	356,81	189,61	-72,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,64	12,29	-2,25	-244,08
(+) Rendimientos de gestión	-3,96	13,94	-0,50	-208,47
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	911,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	-3,91	13,93	-0,42	-207,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,06	-1.243,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-1,65	-1,75	57,56
- Comisión de gestión	-0,53	-1,22	-1,34	65,38
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	306,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,15	331,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,19	-0,16	10,91
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,12	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	698	571	698	

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

### 3. Inversiones financieras

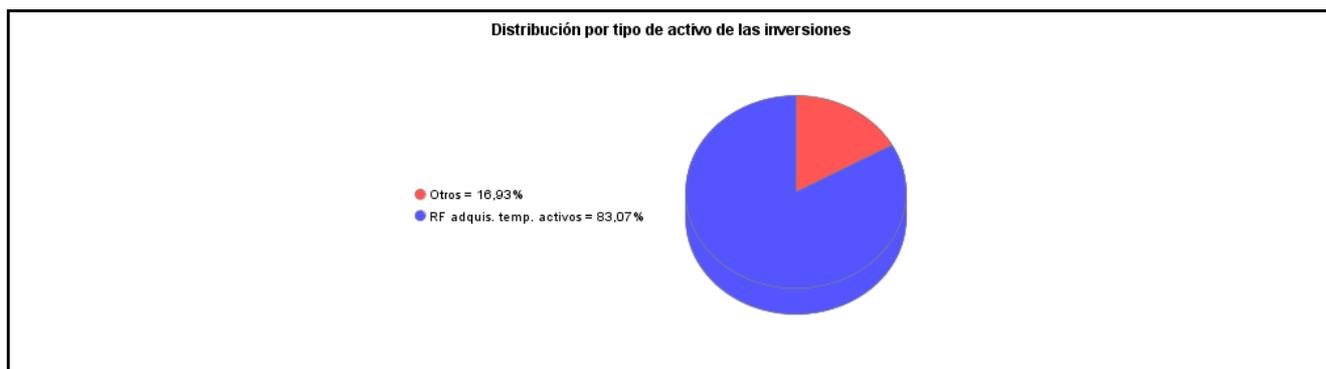
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	580	83,07	465	81,38
TOTAL RENTA FIJA	580	83,07	465	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	580	83,07	465	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	580	83,07	465	81,38

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

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 41,88% y 21,52% de participación cada uno. as y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario.	(D) Existen operaciones vinculadas repetitiv
(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: 1,9201%	

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPORTAMIENTO ESFERA/DARWIN La inversión con algoritmos de trading, a nivel global, no está ofreciendo resultados comparables a los obtenidos en los últimos diez años. Los mercados van evolucionando y, tanto la operativa con High Frequency Trading, como elementos distorsionadores del mercado, así como los programas de expansión cuantitativa, podrían estar afectando al comportamiento de las bolsas en su desempeño intradiario. A estos elementos de distorsión, se ha sumado la sorpresa del BREXIT, que provocó movimientos en las bolsas no recogidos en los últimos años y, en algunos mercados, en ningún periodo de su historia. En principio la volatilidad no debería ser un problema para los modelos algorítmicos, todo lo contrario, sin embargo, excesos de este tipo pueden reflejarse en el comportamiento del modelo con impactos negativos. La reiteración de estos eventos no es muy alta, dándose con una frecuencia en torno a uno por década. Por ese motivo no creemos que haya que hacer cambios significativos en los modelos algorítmicos utilizados. Las inversiones se realizan principalmente a través de derivados utilizando estrategias automáticas de trading. Una estrategia automática es un conjunto prescrito de cálculos matemáticos realizados sobre series de datos históricos cuyo resultado son órdenes de compraventa en los mercados financieros. Podrán tenerse (mediante derivados) posiciones de valor relativo para obtener rentabilidades independientemente de los movimientos del mercado, así como posiciones direccionales al mercado. Se gestiona de forma dinámica con el objetivo de optimizar, en todo momento, la relación riesgo/rentabilidad, utilizando para ello las herramientas de análisis cuantitativo y fundamental a disposición de la sociedad gestora. El compartimento trata de aprovechar todos los activos posibles para gestionar sus pesos en la cartera de forma activa, persiguiendo en cada</p>
---

momento la mejor distribución o reparto entre ellos. Este tipo de gestión conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de los gastos de compra y venta de las posiciones. En general se han controlado los parámetros de volatilidad y VaR para verificar la adecuación con lo establecido en el folleto. Los resultados obtenidos están dentro de los diferentes escenarios probables. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concursos, suspendidos o en litigios).

**POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO** Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

**COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO** Resultados de la Gestión

2S 2016	1 año	Rentabilidad	-4,53%	0,14%	Volatilidad anualizada	5,21%	5,69%	VaR 99 mensual
3,58%	3,41%	EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD						

Este semestre ha sido de transición y hemos esperado a que los mercados se normalicen. El valor liquidativo se ha visto afectado por las turbulencias en el mercado, pasando de 104,89 el 30 junio, al 100,13 el 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 698.236,62 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 23.

**PERSPECTIVAS** Vamos a mantener la misma dinámica actual, estando atentos a que eventos puedan distorsionar los mercados para prevenir cualquier efecto negativo sobre el trading algorítmico, o para beneficiarnos de ellos cuando sea posible.

**POLÍTICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30  
Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0  
Número total de empleados: 4  
Número total de empleados con remuneración variable: 0  
Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0  
Remuneración altos cargos  
Número de altos cargos: 0  
Remuneración fija altos cargos: 0  
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: 2  
Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66  
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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,33]	EUR	0	0,00	465	81,38
ES00000121O6 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,36]	EUR	580	83,07	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		580	83,07	465	81,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		580	83,07	465	81,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		580	83,07	465	81,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		580	83,07	465	81,38

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.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / GLOBAL MOMENTUM

Fecha de registro: 01/04/2016

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

##### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, por rating, duración, por capitalización bursátil, por divisa, por sector económico, ni por países. 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, Comunidad Autónoma, Entidad Local, 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 un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones. Se podrá operar con instrumentos financieros 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	2016	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	3,21		4,88	
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	8.904,56	3.721,92
Nº de Partícipes	22	4
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	904	101,4962
2015		
2014		
2013		

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	0,68	0,06	0,74	1,32	0,14	1,46	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	1,50	0,21	0,45						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	03-10-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,39	15-12-2016				

(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 2016	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		6,87	5,11						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,73	4,54	3,22						

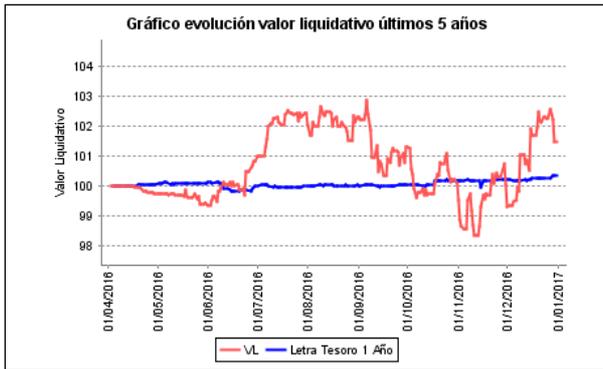
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

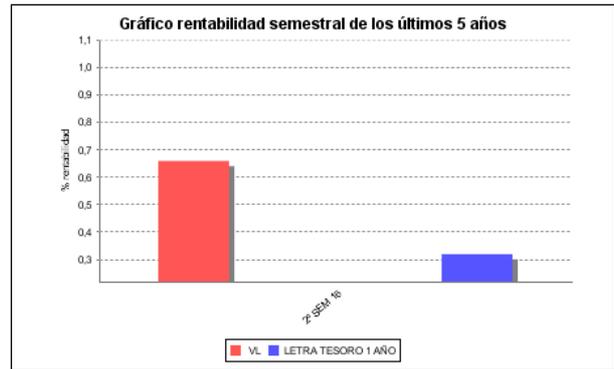
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,42	0,43	0,43					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
Total fondos	6.113	230	2,71

\*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	576	63,72	306	81,60
* Cartera interior	75	8,30	200	53,33
* Cartera exterior	501	55,42	106	28,27
* 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)	160	17,70	71	18,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	168	18,58	-1	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	904	100,00 %	375	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)	375	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	78,04	241,76	217,30	40,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,95	2,11	2,32	94,56
(+) Rendimientos de gestión	1,84	3,09	4,15	159,24
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	201,34
+ Dividendos	0,91	0,07	1,51	5.498,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,17	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	0,53	2,48	1.058,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,13	0,00	-3,46	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,21	1,84	4,28	421,90
± Otros resultados	-0,45	0,65	-0,49	-404,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,98	-1,84	299,12
- Comisión de gestión	-0,73	-0,71	-1,46	350,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,10	408,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,02	-0,11	1.050,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,19	-0,16	29,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-60,89
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	904	375	904	

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

### 3. Inversiones financieras

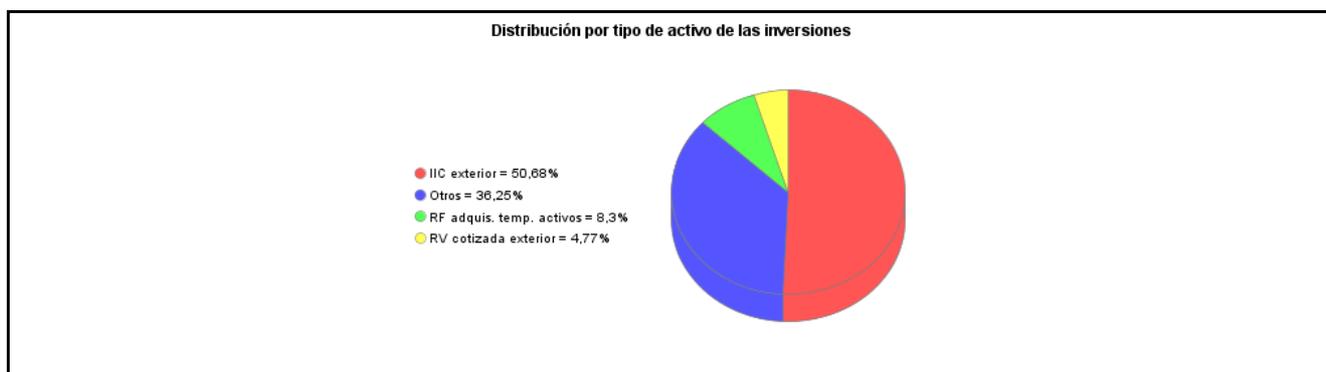
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	75	8,30	200	53,29
TOTAL RENTA FIJA	75	8,30	200	53,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	75	8,30	200	53,29
TOTAL RV COTIZADA	43	4,77	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	43	4,77	0	0,00
TOTAL IIC	458	50,68	106	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	501	55,45	106	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	576	63,75	306	81,41

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	
CH0047533523	FONDOS ZKB GOLD ETF-A EUR	0	Inversión
DE000A0D8Q31	FONDOS ISHARES EB.REXX GOVE	0	Inversión
010001E7	FUTURO E-MINI EURO-FX 62500	127	Inversión
IE00B4PY7Y77	FONDOS ISHARES USD HIGH YIE	0	Inversión
IE00B5BMR087	FONDOS ISHARES CORE S&P 500	0	Inversión
LU0380865021	FONDOS DB X-TRACKERS EURO S	0	Inversión
010055MGC	FUTURO MICRO GOLD 10	57	Inversión
US22542D8294	FONDOS CREDIT SUISSE AG/NAS	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US4642874329	FONDOS ISHARES 20 YEAR TRE	1	Inversión
US78464A3591	FONDOS SPDR BARCLAYS CONVER	1	Inversión
US78468R4083	FONDOS SPDR BARCLAYS SHORT	2	Inversión
US9219107094	FONDOS VANGUARD EXTENDED DU	0	Inversión
US92204A2078	FONDOS VANGUARD CONSUMER ST	0	Inversión
US92204A5048	FONDOS VANGUARD HEALTH CARE	0	Inversión
US92204A8760	FONDOS VANGUARD UTILITIES E	0	Inversión
US9229087690	FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	0	Inversión
Total otros subyacentes		190	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		190	

#### 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

	SI	NO
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 significativo con un 38,03% y 55,72% 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.
(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:
0,75317%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPORTAMIENTO ESFERA/GLOBAL MOMENTUM Si bien 2016 ha sido un año con muchas sorpresas de carácter mundial en los mercados, tanto de renta variable en la primera parte del año, como de la renta fija en la segunda parte del mismo, nuestra apuesta general de diversificación de estrategias con tipos de activos no correlacionados seleccionados de forma dinámica, nos ha protegido de sus peligros potenciales. En el cuarto trimestre del año, pese al escenario particularmente desfavorable para nuestros modelos de inversión y estrategias, se ha obtenido finalmente una rentabilidad positiva en el compartimento. La selección dinámica de instrumentos de cobertura que utilizamos (básicamente Bonos de Renta Fija diversificada y Oro) han sido los activos que mayor volatilidad han sufrido en octubre, precisamente cuando los principales índices de Bolsa en USA y resto del mundo han operado con volatilidades mínimas históricas. El efecto de la sorpresiva elección de Trump, y la brusca aceleración en las expectativas de futuros aumentos de la inflación por sus programas de aumentos de gasto público, ha tenido un impacto superior al esperado en la cartera. Este contratiempo inicial de nuestros activos más defensivos, pudieron ser compensados por nuestra estrategia de mayor exposición a los índices principales americanos. Algunas de las principales posiciones de nuestro portfolio invertido en el compartimento del fondo a final de periodo: CWB SPDR Barclays Convertibles Secs CSSPX.MI Ishares Core S&amp;P500 UcitsVTI Vanguard Total Stock MarketSJNK SPDR BLMBG BARCLAYS ST HY BDN</p> <p>No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurso, suspendidos o en litigios).</p> <p>POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.</p> <p>COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO Resultados de la Gestión</p> <table border="1"> <tr> <td>2S 2016</td> <td>1 año</td> <td>Rentabilidad</td> <td>0,66%</td> <td>1,50%</td> <td>Volatilidad anualizada</td> <td>5,97%</td> <td>5,03%</td> </tr> <tr> <td>mensual</td> <td></td> <td></td> <td>4,11%</td> <td>3,73%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD A pesar del escenario adverso a nuestras estrategias, y unas complicaciones políticas y económicas fuera de lo esperado, finalmente el comportamiento del compartimento no se ha visto afectado negativamente, experimentando una subida desde un valor liquidativo la participación de 100,83 el 30 junio hasta 101,50 el 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 903.778,80 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 22.</p> <p>PERSPECTIVAS De</p>	2S 2016	1 año	Rentabilidad	0,66%	1,50%	Volatilidad anualizada	5,97%	5,03%	mensual			4,11%	3,73%			
2S 2016	1 año	Rentabilidad	0,66%	1,50%	Volatilidad anualizada	5,97%	5,03%									
mensual			4,11%	3,73%												

cara a 2017, que sin duda será un año repleto de nuevas incógnitas de todo tipo, nuestras estrategias se mantendrán en gran medida, apostando por nuestro modelo de inversión en fondos no correlacionados muy diversificados y coberturas de cartera con activos refugio, seleccionadas mediante el análisis de momentum y tendencia de los distintos tipos de mercados.

**POLITICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30  
Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0  
Número total de empleados: 4  
Número total de empleados con remuneración variable: 0  
Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0  
Remuneración altos cargos  
Número de altos cargos: 0  
Remuneración fija altos cargos: 0  
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: 2  
Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66  
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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS SANTANDER SECURITIES SERVICES[-0,33]	EUR	0	0,00	200	53,29
ES00000121O6 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES[-0,36]	EUR	75	8,30	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		75	8,30	200	53,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		75	8,30	200	53,29
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		75	8,30	200	53,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	12	1,28	0	0,00
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	10	1,06	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	11	1,20	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	11	1,23	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		43	4,77	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		43	4,77	0	0,00
CH0047533523 - FONDOS ZKB GOLD ETF-A EUR	EUR	13	1,41	0	0,00
DE000A0D8Q31 - FONDOS ISHARES EB.REXX GOVE	EUR	10	1,11	0	0,00
IE0084PY7Y77 - FONDOS ISHARES USD HIGH YIE	USD	45	4,99	0	0,00
IE0085BMR087 - FONDOS ISHARES CORE S&P 500	EUR	85	9,40	0	0,00
LU0223332320 - SOCIEDADES MULTIPARTNER SICAV -	EUR	0	0,00	12	3,15
LU0347594136 - SOCIEDADES AMUNDI FUNDS - EQUIT	USD	0	0,00	10	2,74
LU0380865021 - FONDOS DB X-TRACKERS EURO S	EUR	11	1,26	0	0,00
US22542D8294 - FONDOS CREDIT SUISSE AG/NAS	USD	16	1,77	0	0,00
US4642872265 - FONDOS ISHARES CORE U.S. AG	USD	0	0,00	14	3,84
US4642874329 - FONDOS ISHARES 20+ YEAR TRE	USD	65	7,18	10	2,57
US4642874402 - FONDOS ISHARES 7-10 YEAR TR	USD	0	0,00	3	0,73
US73936T5737 - FONDOS POWERSHARES EMERGING	USD	0	0,00	14	3,82
US78462F1030 - FONDOS SPDR S&P500 ETF TRUS	USD	0	0,00	9	2,36
US78463V1070 - FONDOS SPDR GOLD SHARES	USD	0	0,00	11	2,91
US78464A3591 - FONDOS SPDR BARCLAYS CONVER	USD	52	5,75	0	0,00
US78464A4177 - FONDOS SPDR BARCLAYS HIGH Y	USD	0	0,00	9	2,29
US78467Y1073 - FONDOS SPDR S&P MIDCAP 400	USD	0	0,00	2	0,65
US78468R4083 - FONDOS SPDR BARCLAYS SHORT	USD	61	6,69	0	0,00
US9219107094 - FONDOS VANGUARD EXTENDED DU	USD	14	1,54	0	0,00
US92204A2078 - FONDOS VANGUARD CONSUMER ST	USD	8	0,93	0	0,00
US92204A5048 - FONDOS VANGUARD HEALTH CARE	USD	16	1,76	0	0,00
US92204A8760 - FONDOS VANGUARD UTILITIES E	USD	8	0,90	0	0,00
US9229087690 - FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	USD	54	5,99	11	3,06
<b>TOTAL IIC</b>		458	50,68	106	28,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		501	55,45	106	28,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		576	63,75	306	81,41

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.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / ROBOTICS

Fecha de registro: 01/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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, 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 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. 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.

**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	2016	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.400,49	3.644,33
Nº de Partícipes	27	13
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	692	128,1096
2015		
2014		
2013		

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	0,68	1,80	2,48	1,34	3,26	4,60	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	28,11	9,93	11,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	01-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,77	07-11-2016				

(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 2016	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		10,12	10,51						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,82	6,70	5,50						

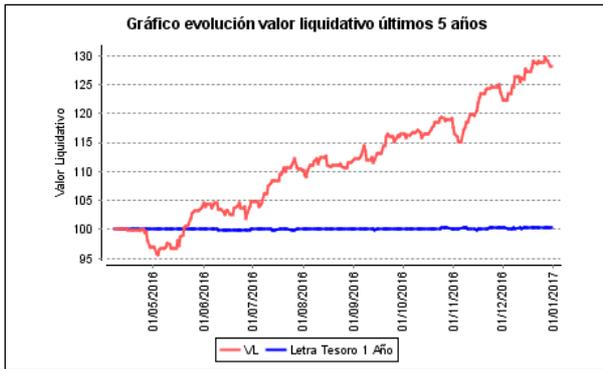
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

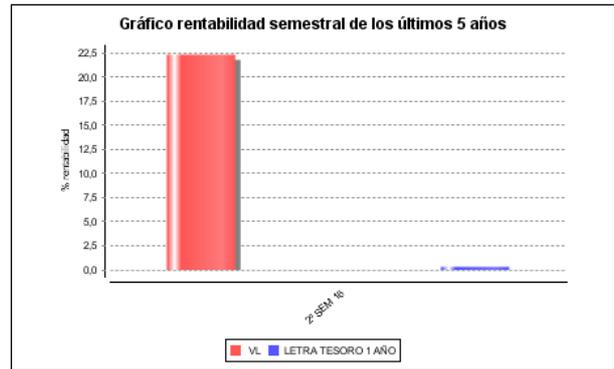
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,42	0,41	0,49					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
<b>Total fondos</b>	<b>6.113</b>	<b>230</b>	<b>2,71</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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	634	91,62	364	95,29
* Cartera interior	63	9,10	14	3,66
* Cartera exterior	571	82,51	350	91,62
* 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)	104	15,03	30	7,85

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-46	-6,65	-12	-3,14
TOTAL PATRIMONIO	692	100,00 %	382	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)	382	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,33	276,87	182,85	-42,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,82	11,95	36,31	525,89
(+) Rendimientos de gestión	22,55	14,05	41,52	505,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,53	0,78	1,16	156,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,71	0,93	3,09	598,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	19,82	11,01	35,95	579,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	-0,64	0,47	-375,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	1,97	0,85	-97,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,73	-2,10	-5,21	392,18
- Comisión de gestión	-2,47	-1,64	-4,60	470,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	303,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,08	59,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,22	-0,20	13,12
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,23	256,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	692	382	692	

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

### 3. Inversiones financieras

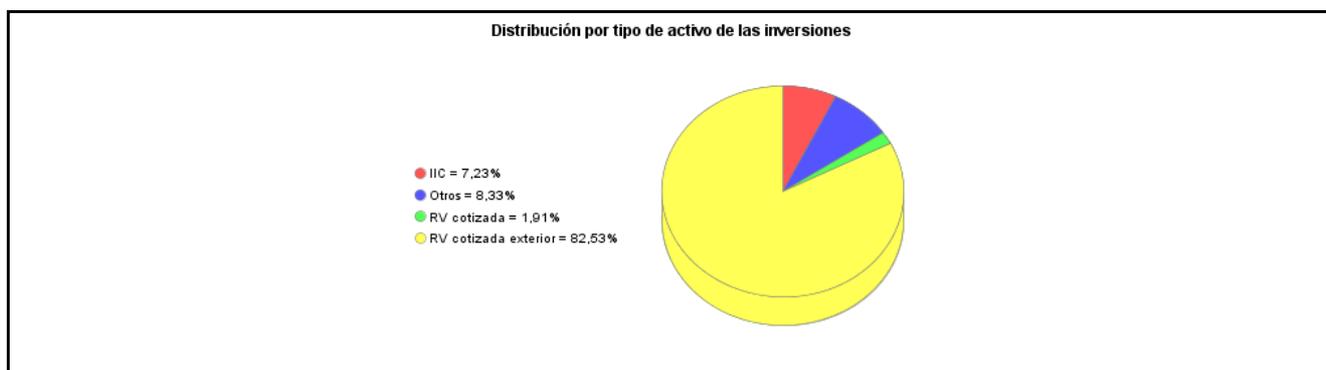
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13	1,91	14	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	13	1,91	14	3,72
TOTAL IIC	50	7,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63	9,14	14	3,72
TOTAL RV COTIZADA	571	82,53	350	91,70
TOTAL RENTA VARIABLE	571	82,53	350	91,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	571	82,53	350	91,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	634	91,67	364	95,42

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	
010020M6E	FUTURO E-MICRO USDS 12500	224	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		224	
ES0131462071	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	0	Inversión
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		225	

### 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 24,26% 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: 0,25281%

(H.1) Venta 17/08/2016 de 502,48 títulos.

(H.2) Compra 17/08/2016 de 505,27 títulos. (H.3) compra 30/12/2016 de 457,15 títulos. (H.4) venta 30/12/2016 de 390,36 títulos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPARTIMENTO DE ESFERA/ROBOTICS

Ante la mejora de los indicadores económicos de las economías avanzadas, prevemos que las bolsas prosigan con un moderado avance durante el año 2017, especialmente en los Estados Unidos. El sector de la robótica esperamos que crezca entre un 5% y un 10% por encima de la economía general, lo que nos lleva a procurar estar invertidos al máximo. Consideramos que las incertidumbres políticas internacionales (Brexit, Trump, ) van a tener poco efecto en nuestra cartera, de carácter global y muy transversal respecto a los diferentes sectores de la economía. A final del periodo, nuestra diversificación por sectores era la siguiente: Efectivo 15,38% Comunicaciones 13,84% Tecnología 32,46% Industrial 23,18% Consumo no cíclico 6,89% Consumo cíclico 8,25%

La diversificación por países nos hace bastante inmunes a eventos regionales, y más

teniendo en cuenta que todas las empresas comercializan de manera global. UNITED STATES 47,79% NETHERLANDS 2,39% ISRAEL 3,36% JAPAN 7,78% GERMANY 8,44% SOUTH KOREA 4,66% BRITAIN 2,24% TAIWAN 2,48% SWITZERLAND 3,19% CANADA 2,30% No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurso, suspendidos o en litigios).

**POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO** Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

**COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO** Resultados de la Gestión 2S 2016 1 año Rentabilidad 22,29% 28,09% Volatilidad anualizada 10,09% 10,49% VaR 99 mensual 6,70% 6,82%

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD** En cuanto a los resultados obtenidos en este segundo semestre, destacar que ha finalizado la OPA sobre la empresa alemana Kuka, con un beneficio del 19%. NVidia ha seguido subiendo de forma espectacular (un 200% acumulado) debido a sus perspectivas para ser un proveedor clave para la Inteligencia Artificial en data centers y automóviles con conducción autónoma. Destacar también iRobot y Applied Materials con un +73% y 69% acumulados respectivamente. A pesar de la complicada situación política y económica durante el semestre, la evolución del valor liquidativo del compartimento ha experimentado un aumento en consonancia con su objetivo de rentabilidad; el mismo ha experimentado una subida desde el 30 de junio de 104,74 hasta 128,09 el 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 747.041,17 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 24.

**PERSPECTIVAS** Las empresas tecnológicas dominan el ránking de las marcas más valiosas y de capitalización bursátil; y lejos de conformarse con este lucrativo sector, están dando pasos para conquistar otras industrias. En unos años será el caso de la automoción, con el coche sin conductor de Google (o el probable intento de Apple), y actualmente ya lo es el de la banca, donde las tecnológicas aprovechan su popularidad para tratar de conquistar el mercado de los pagos. Los robots lo van a inundar todo. En unos pocos años serán parte de nuestra vida diaria tanto en el terreno doméstico como en el laboral. De hecho, hay campos en el que han llegado a convertirse en imprescindibles.

**POLÍTICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30 Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0 Número total de empleados: 4 Número total de empleados con remuneración variable: 0 Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0 Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0 Remuneración fija altos cargos: 0 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: 2 Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	13	1,91	14	3,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		13	1,91	14	3,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		13	1,91	14	3,72
ES0131462071 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	50	7,23	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		50	7,23	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		63	9,14	14	3,72
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	23	3,27	0	0,00
DE0005488100 - ACCIONES ISRA VISION AG	EUR	19	2,69	13	3,52
DE0006204407 - ACCIONES KUKA AG	EUR	0	0,00	18	4,66
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	13	3,29
DE000A111338 - ACCIONES SLM SOLUTIONS GROUP	EUR	16	2,35	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	26	3,82	14	3,55
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	16	2,37	18	4,61
IL0010811243 - ACCIONES ELBIT SYSTEMS LTD	USD	24	3,49	11	3,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	19	2,71	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	17	2,47	14	3,69
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	22	3,17	19	4,90
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	20	2,88	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	27	3,97	13	3,38
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	23	3,32	16	4,24
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	17	2,43	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	16	2,37	15	4,04
US3073051027 - ADR FANUC CORP	USD	16	2,28	15	3,82
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	17	2,43	17	4,37
US4627261005 - ACCIONES ROBOT CORP	USD	25	3,61	14	3,73
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	16	2,37	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	23	3,39	21	5,39
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	25	3,66	13	3,32
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	18	2,55	16	4,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	41	5,85	17	4,44
US6821513032 - ADR OMRON CORP	USD	18	2,62	15	3,80
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	14	3,75
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	32	4,62	16	4,26
US8740391003 - ADR TSMC	USD	18	2,56	15	4,02
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	19	2,79	14	3,72
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	17	2,49	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		571	82,53	350	91,70
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		571	82,53	350	91,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		571	82,53	350	91,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		634	91,67	364	95,42

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / TEAM TRADING

Fecha de registro: 01/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos: 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 establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 12% anual. 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. 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.

**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	2016	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	12.266,48	3.155,47
Nº de Partícipes	82	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	850	69,3103
2015		
2014		
2013		

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	0,95	0,00	0,95	1,77	0,00	1,77	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-30,69	6,54	-0,20						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	06-10-2016				
Rentabilidad máxima (%)	2,14	05-10-2016				

(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 2016	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		8,47	32,12						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,93	2,88	31,37						

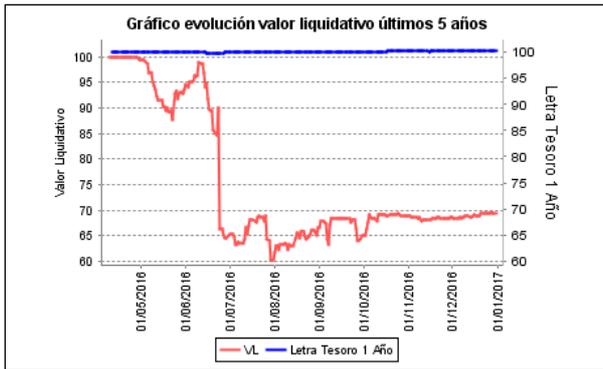
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

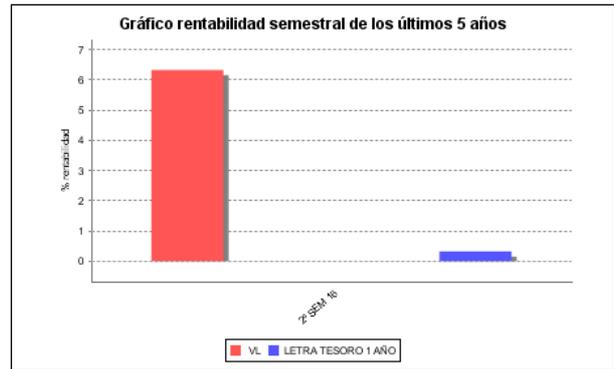
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	4,06	1,27	0,52	0,52					

(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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
<b>Total fondos</b>	<b>6.113</b>	<b>230</b>	<b>2,71</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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	698	82,12	139	81,76
* Cartera interior	698	82,12	139	81,76
* 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)	99	11,65	49	28,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	54	6,35	-18	-10,59
TOTAL PATRIMONIO	850	100,00 %	170	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)	170	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	143,46	255,67	329,01	143,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,66	-97,32	-32,20	-111,82
(+) Rendimientos de gestión	4,90	-96,29	-28,16	-122,05
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	1.787,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	1,85	-99,00	-34,13	-108,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,12	2,45	5,99	452,11
± Otros resultados	-0,06	0,26	0,00	-201,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-2,26	-1,03	-4,07	849,44
- Comisión de gestión	-0,95	-0,60	-1,77	581,41
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	345,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,11	-0,21	304,09
- Otros gastos de gestión corriente	-1,16	-0,27	-1,99	1.755,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	850	170	850	

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	620	72,92	86	50,56
TOTAL RENTA FIJA	620	72,92	86	50,56
TOTAL IIC	78	9,18	53	30,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	698	82,10	139	81,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	698	82,10	139	81,50

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	
ES0131462022	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	1	Inversión
NL0000000107	FUTURO AEX INDEX 200	97	Inversión
Total otros subyacentes		97	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		97	

### 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 38,04% 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.  
(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: 1,6501%  
(H.1) Compra 18/08/2016 de 1008,50 títulos.  
1 0 0 0 , 5 0 t í t u l o s .  
(H.2) Compra 18/08/2016 de  
(H.3) Venta 17/08/2016 de 502,48 título  
s. (H.4) venta 31/10/2016 de 399 títulos.(H.5) venta 30/12/2016 de 390,36 títulos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPARTIMENTO DE ESFERA/TEAM TRADING  
La inversión con algoritmos de trading, a nivel global, consideramos que no está ofreciendo resultados comparables a los obtenidos en los últimos diez años. Los mercados van evolucionando y, tanto la operativa con HFT como elementos distorsionadores del mercado como los programas de expansión cuantitativa, pueden estar afectando al comportamiento de las bolsas en su desempeño intradiario. A estos elementos de distorsión, se ha sumado la sorpresa del Brexit, que provocó movimientos en las bolsas no recogidos en los últimos años, y en algunos mercados en ningún periodo de su historia. En principio la volatilidad no debería ser un problema para los modelos algorítmicos, todo lo contrario. Sin embargo, excesos de este tipo pueden reflejarse en el comportamiento del modelo con impactos negativos. La frecuencia de estos eventos no es muy alta, dándose con una frecuencia en torno a uno por década. Por ese motivo no creemos que haya que hacer cambios

significativos en los modelos algorítmicos utilizados. Este compartimento utiliza la herramienta Team Trading, plataforma de inversión con estrategias automáticas desarrollada por Visual Chart Group y comercializada por Esfera Capital, Agencia de Valores. La operativa con Team Trading representa una inversión de retorno absoluto, persigue obtener un objetivo de rentabilidad de forma consistente en el tiempo y con una horquilla de volatilidad determinada de antemano. Los resultados de este modelo de inversión no correlacionan con ningún mercado en concreto. La inversión se lleva a cabo en más de 40 derivados diferentes con subyacentes en índices, bonos, divisas y mercancías. Se ha completado la fusión con Esfera Energy SICAV con éxito y ahora, con un capital superior nuestras estrategias se han diversificado. En general se han controlado los parámetros de volatilidad y VaR para verificar la adecuación con lo establecido en el folleto. Los resultados obtenidos están dentro de los diferentes escenarios probables. Dada que la distorsión de los mercados durante el tercer trimestre del año hemos operado exclusivamente sobre el futuro del Bund, ya que su valoración era a todas luces excesivamente elevada y con alta volatilidad, lo que nos ha permitido sacar provecho de ello. A partir del cuarto trimestre hemos vuelto a operar en otros mercados en función de su volatilidad con un resultado ligeramente favorable. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurso, suspendidos o en litigios).

**POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO** Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

**COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO** Resultados de la Gestión 2S 2016 1 Año Rentabilidad 6,43% -30,62% Volatilidad anualizada 23,05% 38,21% VaR 99 mensual 12,42% 17,93%

Hemos finalizado nuestra estrategia con el Bund con resultados positivos, aunque no descartamos reiniciarla si el precio vuelve a subir. La operativa en Team Trading ha aportado también rentabilidades positivas. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurso, suspendidos o en litigios).

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD** Después de que el tercer trimestre haya sido de transición y habiendo sacado beneficio con la estrategia sobre el Bund hemos reemprendido la operativa con Team Trading con cautela y con resultados moderadamente positivos. Ha sido un semestre especialmente complicado, y especialmente el final del mismo, y esta situación de los mercados ha ido en justa consonancia con la evolución del Valor Liquidativo del compartimento; el mismo ha experimentado una bajada desde los 65,19 euros por participación de arranque, hasta 69,31 euros por participación. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 850.193,26 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 82.

**PERSPECTIVAS** Vamos a mantener la misma dinámica actual, estando atentos a que eventos pueden distorsionar los mercados para prevenir cualquier efecto negativo sobre el trading algorítmico o para beneficiarnos de ellos cuando sea posible.

**POLÍTICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30 Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0 Número total de empleados: 4 Número total de empleados con remuneración variable: 0 Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0 Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0 Remuneración fija altos cargos: 0 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: 2 Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,33]	EUR	0	0,00	86	50,56
ES00000121O6 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,36]	EUR	620	72,92	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		620	72,92	86	50,56
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		620	72,92	86	50,56
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	78	9,18	53	30,94
<b>TOTAL IIC</b>		78	9,18	53	30,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		698	82,10	139	81,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		698	82,10	139	81,50

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.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN Fecha de registro: 01/04/2016

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

##### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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. 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 y un objetivo de rentabilidad del 9% anual. 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 como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

##### 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	2016	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	4,07		12,33	
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	25.515,97	21.298,70
Nº de Partícipes	26	18
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	2.675	104,8267
2015		
2014		
2013		

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	0,50	0,17	0,67	1,00	0,53	1,53	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	4,83	0,73	-0,28						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	13-10-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,20	09-11-2016				

(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 2016	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		3,44	2,30						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,43	1,03	0,68						

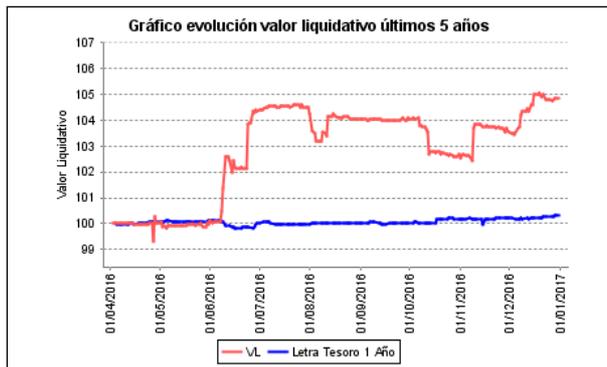
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

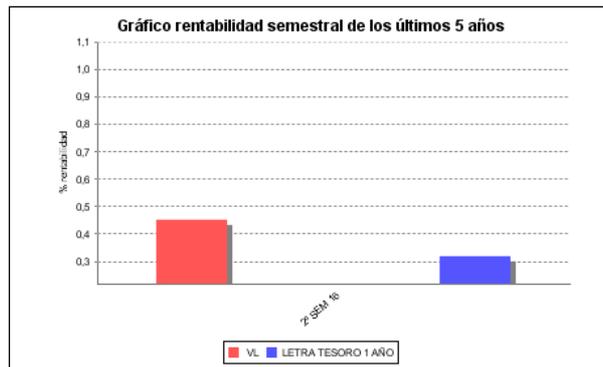
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,29	0,29					

(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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
Total fondos	6.113	230	2,71

\*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	2.581	96,49	1.641	73,82
* Cartera interior	2.581	96,49	1.641	73,82
* 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)	464	17,35	400	17,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-371	-13,87	182	8,19
TOTAL PATRIMONIO	2.675	100,00 %	2.223	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)	2.223	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,79	309,27	149,39	-79,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	12,23	5,92	-79,44
(+) Rendimientos de gestión	1,36	13,59	7,63	-60,23
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	873,54
+ Dividendos	0,07	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,08	2,31	2,65	85,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,38	8,90	1,37	-161,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,61	2,39	3,53	167,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	627,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-1,36	-1,71	111,69
- Comisión de gestión	-0,67	-1,14	-1,53	132,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	317,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-16,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,05	115,51
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,12	-0,02	-153,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.675	2.223	2.675	

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

### 3. Inversiones financieras

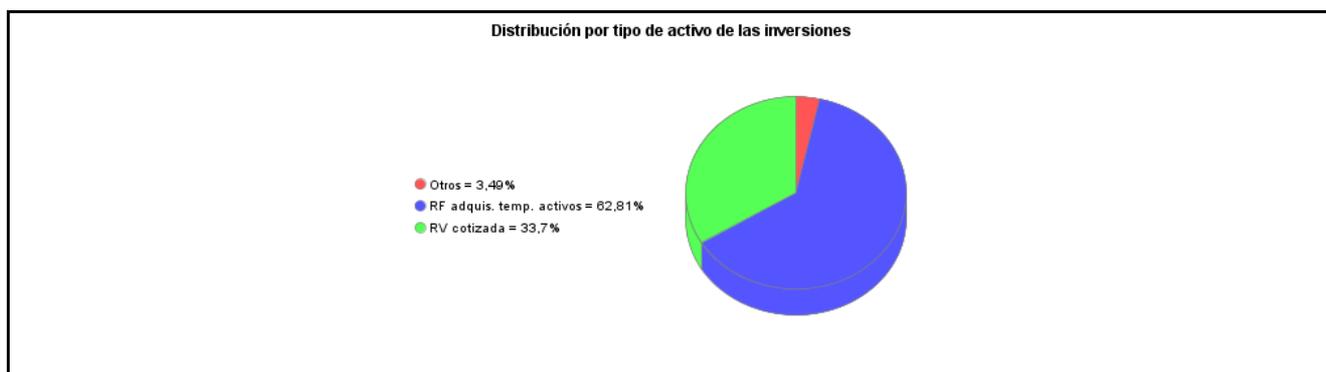
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.680	62,81	1.480	66,59
TOTAL RENTA FIJA	1.680	62,81	1.480	66,59
TOTAL RV COTIZADA	901	33,70	161	7,23
TOTAL RENTA VARIABLE	901	33,70	161	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.581	96,51	1.641	73,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.581	96,51	1.641	73,82

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.

#### 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

No aplicable



anualizada 2,89% 3,92%VaR 99 mensual 1,03% 1,43%EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDADADA pesar de la complicada situación política y económica del semestre este compartimento ha experimentado una evolución positiva desde su inicio. Ha mantenido una evolución estable en periodos de inestabilidad con pequeñas variaciones al alza y a la baja basado en una política selectiva y defensiva ante la incertidumbre. El valor liquidativo se ha mantenido estable desde 104,35 del 30 de junio hasta 104,83 del 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 2.674.756,15 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 26.PERSPECTIVASEs momento de esperar y ver cómo se desarrolla el escenario político, especialmente en EEUU. Desde la gestora pensamos que la evolución de este compartimento no puede sino seguir en la senda que ya ha iniciado con rentabilidades positivas, incluso en escenarios a priori complicados para ello.POLITICA DE RETRIBUCIONESEsfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30 Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0 Número total de empleados: 4Número total de empleados con remuneración variable: 0Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0 Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0 Remuneración fija altos cargos: 0 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: 2 Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,33]	EUR	0	0,00	1.480	66,59
ES00000121O6 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,36]	EUR	1.680	62,81	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.680	62,81	1.480	66,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.680	62,81	1.480	66,59
ES0105075008 - ACCIONES[EUSKALTEL SA	EUR	100	3,74	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES[GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	134	5,02	33	1,48
ES0113307021 - ACCIONES[BANKIA SA	EUR	252	9,44	0	0,00
ES0117390411 - ACCIONES[CEMENTOS PORTLAND VA	EUR	246	9,18	128	5,75
ES0168675090 - ACCIONES[LIBERBANK SA	EUR	163	6,08	0	0,00
ES0673908911 - DERECHOS[REALIA BUSINESS SA	EUR	6	0,24	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		901	33,70	161	7,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		901	33,70	161	7,23
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.581	96,51	1.641	73,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.581	96,51	1.641	73,82

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / HERRADURA AZUL

Fecha de registro: 24/06/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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, 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 españoles con operativa principalmente intradiaria. 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 un objetivo de rentabilidad del 9% anual. 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 operar con instrumentos financieros 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. 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.



## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	17,92		34,01	
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	5.565,86	600,00
Nº de Partícipes	26	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	609	109,3693
2015		
2014		
2013		

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	0,50	1,05	1,55	0,96	2,02	2,98	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	9,37	8,26	1,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	15-12-2016				
Rentabilidad máxima (%)	2,96	30-11-2016				

(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 2016	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		12,89	9,24						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	5,47						

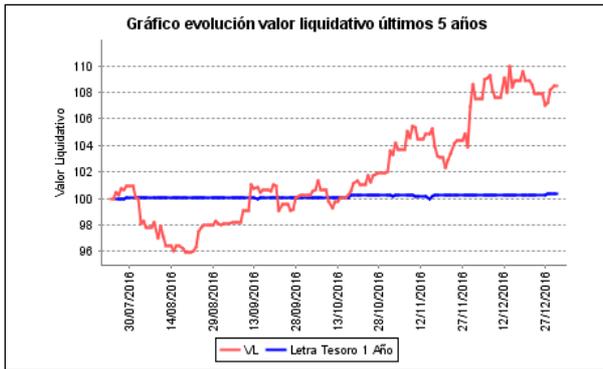
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

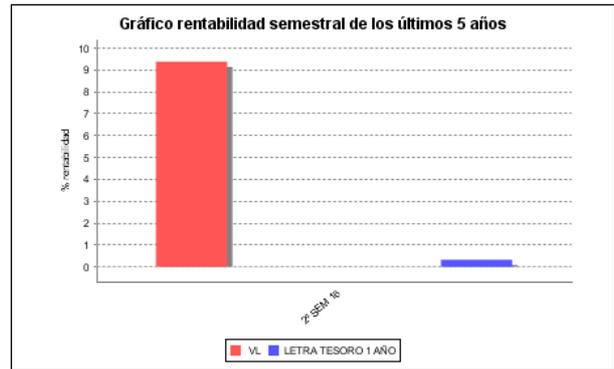
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,43	0,50	0,04					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
<b>Total fondos</b>	<b>6.113</b>	<b>230</b>	<b>2,71</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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	467	76,68	49	72,06
* Cartera interior	456	74,88	49	72,06
* Cartera exterior	11	1,81	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)	108	17,73	19	27,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	34	5,58	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	609	100,00 %	68	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)	68	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	201,41	667,31	438,82	651,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,77	-0,08	22,64	-321.603,44
(+) Rendimientos de gestión	13,77	0,00	26,49	-7.763.075,56
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	2.797,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	27,03	0,00	51,98	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,59	0,00	-16,52	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,69	0,00	-9,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	0,00	-0,56	0,00
± Otros resultados	0,32	0,00	0,62	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,00	-0,08	-3,85	57.204,52
- Comisión de gestión	-1,55	-0,03	-2,98	119.647,87
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,10	39.703,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	0,00	-0,31	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,21	-0,05	-0,40	9.984,73
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	609	68	609	

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

### 3. Inversiones financieras

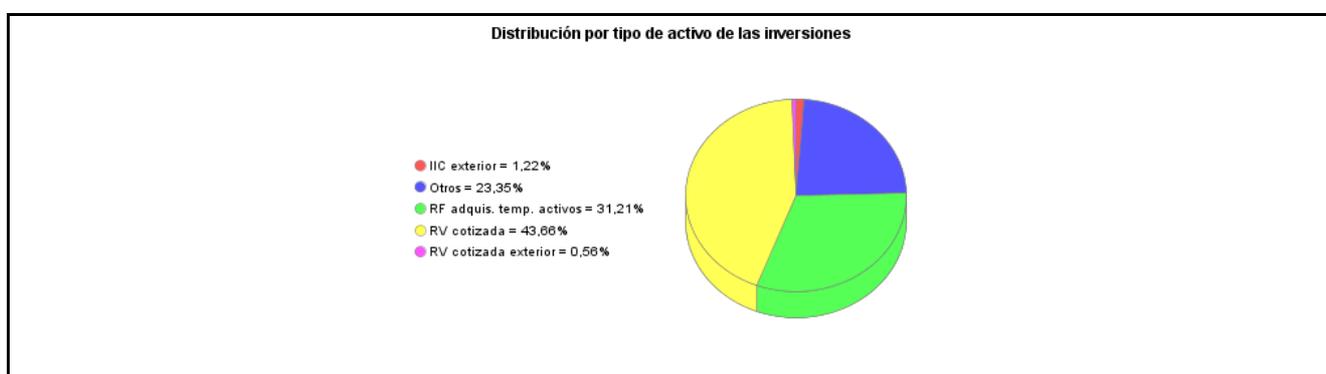
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	190	31,21	49	71,77
TOTAL RENTA FIJA	190	31,21	49	71,77
TOTAL RV COTIZADA	266	43,66	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	266	43,66	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	456	74,87	49	71,77
TOTAL RV COTIZADA	3	0,56	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,56	0	0,00
TOTAL IIC	7	1,22	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11	1,78	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	467	76,65	49	71,77

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	
CH0103326762	FONDOS ZKB GOLD ETF-H EUR	0	Inversión
MINIDAX	FUTURO MINI DAX30 INDEX 5	227	Inversión
ES0SI0000005	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	93	Inversión
Total otros subyacentes		321	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		321	

### 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

(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.  
 (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: 5,7396% (H.1) Compra 30/12/2016 de 457,15 Títulos. (H.2) Compra 30/12/2016 de 548,58 títulos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPARTIMENTO ESFERA/HERRADURA AZULEI 2016 ha sido el año con más eventos extraordinarios desde la crisis financiera: el resultado de las elecciones americanas, el Brexit y el referéndum en Italia entre otros han marcado un ejercicio de fuertes movimientos para la mayoría de mercados financieros. Prácticamente ningún activo ha permanecido inmune: acciones, bonos, petróleo, oro y divisas experimentaron en algún momento oscilaciones en precio superiores al 30%. Los primeros días del año se recordarán como el peor comienzo bursátil registrado para la bolsa americana, cerrando no obstante 2016 en nuevos máximos históricos. En los últimos tres meses del año de operativa del compartimento se han realizado inversiones de renta variable en empresas de pequeña y mediana capitalización, empleando estrategias de trading a corto plazo y utilizando la contratación de derivados a modo de cobertura. El compartimento ha aprovechado todos los activos posibles para gestionar sus pesos en la cartera

de forma activa, este tipo de gestión conlleva una alta rotación de la cartera y la búsqueda constante de oportunidades de arbitraje a corto plazo aprovechando las reacciones desmesuradas de mercado en momento puntuales. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurridos, suspendidos o en litigios).

**POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO** Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

**COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO** Resultados de la Gestión 2S 2016 1 Año Rentabilidad 9,39% 9,37% Volatilidad anualizada 11,09% 11,01% VaR 99 mensual 6,50% 6,50%

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD** Debido a la reciente constitución del compartimento consideramos que su operativa se encuentra en fase de acoplamiento al mercado. A pesar de la complicada situación política nacional e internacional, el comportamiento del fondo ha sido relativamente positivo; su valor liquidativo ha experimentado un aumento en consonancia al objetivo de rentabilidad. El compartimento ha experimentado una subida desde el cierre del segundo semestre con un valor liquidativo de 99,98 euros por participación hasta 109,373 euros. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 608.733,85 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 26.

**PERSPECTIVAS** En el cierre del año, el Ibex 35 termina el 2016 por debajo del nivel en el que comenzó y pierde un 2% anual. No ha sido capaz en 12 meses de remontar hasta los 9.544 puntos que tenía la Bolsa al cerrar el parqué en 2015. Pese a que en el último mes ha encadenado varias jornadas de fuertes alzas, y en su última sesión ha luchado para terminar al menos en verde, un año lleno de incertidumbres ha impedido que el balance anual sea positivo y acaba en 9.352,1 puntos. Es el segundo año que acaba en rojo, tras la bajada del 7,15% del 2015. Para el primer trimestre del 2017 esperamos un buen comportamiento en los small caps nacionales en lo que consideramos será una rotación del dinero buscando rentabilidad en valores castigados con unos ratios de riesgo que se elevarán ante las tensiones de tipos de interés e inflación. Por ello creemos que se darán las condiciones óptimas para que podamos desarrollar nuestras estrategias de corto plazo. No podemos dejar de esperar sorpresas o cisnes negros como podría ser una victoria populista en Francia que sin duda esperamos poder aprovechar en favor de nuestros partícipes.

**POLÍTICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30  
Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0  
Número total de empleados: 4  
Número total de empleados con remuneración variable: 0  
Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0  
Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0  
Remuneración fija altos cargos: 0  
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: 2  
Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66  
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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,33	EUR	0	0,00	49	71,77
ES00000121O6 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,36	EUR	190	31,21	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		190	31,21	49	71,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		190	31,21	49	71,77
BG1100025128 - ACCIONES EBIOS ENERGY AD	EUR	5	0,76	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	4	0,62	0	0,00
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ SA	EUR	10	1,62	0	0,00
ES0109260531 - ACCIONES AMPER SA	EUR	11	1,82	0	0,00
ES0119256115 - ACCIONES CODERE SA/SPAIN	EUR	46	7,49	0	0,00
ES0126962002 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL F	EUR	27	4,48	0	0,00
ES0133421000 - ACCIONES EUROESPES SA	EUR	4	0,66	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	17	2,76	0	0,00
ES0136463017 - ACCIONES IFERSA ENERGIAS RENOV	EUR	52	8,62	0	0,00
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOF	EUR	9	1,54	0	0,00
ES0165515117 - ACCIONES INATRA SA	EUR	25	4,04	0	0,00
ES0172233118 - ACCIONES BIOSEARCH SA	EUR	36	5,86	0	0,00
ES0182170615 - ACCIONES ICORP EMPRESARIAL DE	EUR	11	1,79	0	0,00
ES06349509P6 - DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	0	0,07	0	0,00
IT0001178299 - ACCIONES RENO DE MEDICI SPA	EUR	9	1,53	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		266	43,66	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		266	43,66	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		456	74,87	49	71,77
US8616423047 - ACCIONES STONE ENERGY CORP	USD	3	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3	0,56	0	0,00
CH0103326762 - FONDOS ZKB GOLD ETF-H EUR	EUR	7	1,22	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		7	1,22	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11	1,78	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		467	76,65	49	71,77

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.

### 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:

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 (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). 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 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. El riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, Comunidad Autónoma, 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 operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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	2016	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.487,12	600,00
Nº de Partícipes	243	1
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	1.758	100,5433
2015		
2014		
2013		

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	0,11	0,24	0,35	0,22	0,48	0,70	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	0,54	1,07	-0,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	14-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,17	16-12-2016				

(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 2016	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		1,16	0,22						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,42	0,70	0,15						

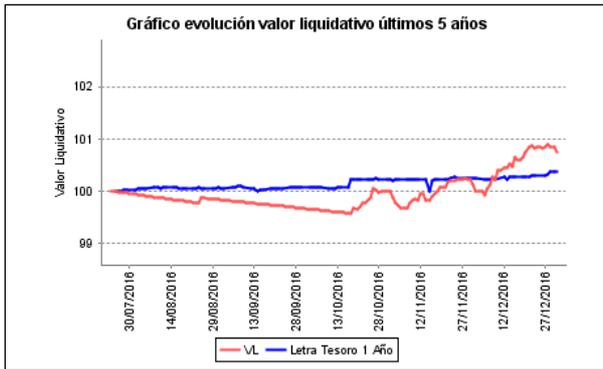
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

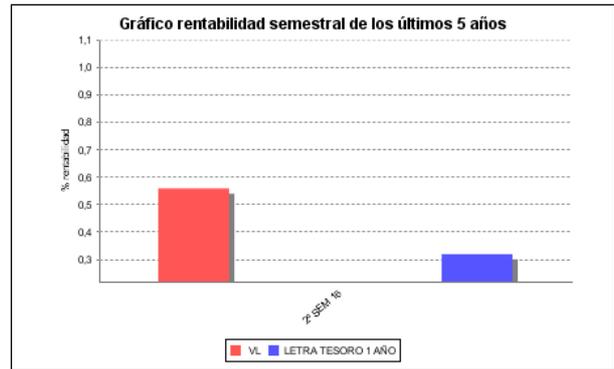
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,39	0,50	0,04					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
Total fondos	6.113	230	2,71

\*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	1.579	89,82	49	81,67
* Cartera interior	914	51,99	49	81,67
* Cartera exterior	654	37,20	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,63	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	110	6,26	11	18,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	70	3,98	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.758	100,00 %	60	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)	60	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	226,57	600,02	463,10	2.696,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,70	-0,08	5,33	-215.913,13
(+) Rendimientos de gestión	3,74	0,00	7,38	-6.155.780,00
+ Intereses	0,58	0,00	1,15	-962.180,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,25	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,00	0,19	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	0,00	0,95	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,71	0,00	5,34	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,08	-2,07	87.224,32
- Comisión de gestión	-0,35	-0,03	-0,70	79.495,73
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,10	116.250,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,62	-0,05	-1,22	86.980,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.758	60	1.758	

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

### 3. Inversiones financieras

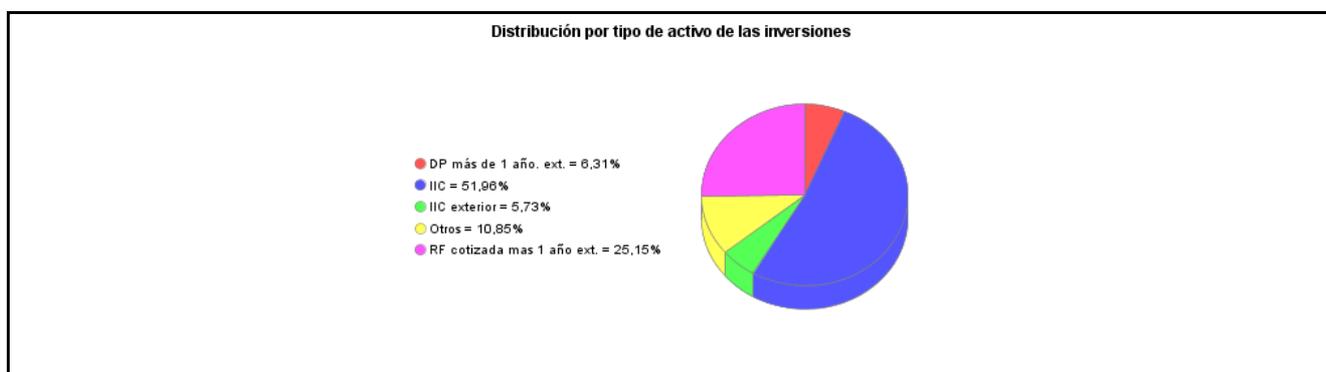
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	49	81,35
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	49	81,35
TOTAL IIC	914	51,96	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	914	51,96	49	81,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	553	31,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	553	31,46	0	0,00
TOTAL IIC	101	5,73	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	654	37,19	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.568	89,15	49	81,35

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ES0121772034	PARTICIPACION ES SANTANDER RENTA FIJA	1	Inversión
ES0128520006	PARTICIPACION ES RENTA 4 MONETARIO	29	Inversión
ES0131462022	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	1	Inversión
ES0131462030	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	1	Inversión
ES0131462071	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	1	Inversión
ES0176954008	PARTICIPACION ES RENTA 4 RENTA FIJA C	16	Inversión
LU0512127621	PARTICIPACION ES JPMORGAN FUNDS - EME	1	Inversión
Total otros subyacentes		50	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		50	

#### 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

15/07/2016: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ESFERA INVESTMENT TECHNOLOGY, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ESFERA HARMONY, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1052), por ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL compartimento del fondo ESFERA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4975).

#### 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 33,73% y 20,92% 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 y compra de 595,3027 títulos de ES021772034 Santander Renta Fija Latinoamerica F.I. (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: 0,3728% (H.1) Compra 30/12/2016 de 548,58 títulos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPARTIMENTO ESFERA/RENTA FIJA MIXTA GLOBAL Se ha completado la fusión con Esfera Harmony SICAV con éxito y ahora, con un capital superior nuestras inversiones se han diversificado. Pasado el Brexit las turbulencias en el mercado de deudas han sido elevadas, pero al final del periodo los precios han vuelto a valores pre-Brexit. La búsqueda de rentabilidad se está convirtiendo en una tarea cada vez más difícil para los inversores. Los bonos con rentabilidades del 3% o superiores parecen cosa del pasado. El lento crecimiento mundial, los tipos de interés negativos, la relajación cuantitativa y la huida hacia la calidad ante los elevados riesgos presentes a escala mundial siguen presionando a la baja las rentabilidades. Los altos precios en los bonos y su alta volatilidad nos han permitido invertir con una estrategia que se beneficia de la volatilidad de los bonos al mismo tiempo que nos protegíamos de las previsibles bajadas. Nos pusimos cortos en el Bund de forma dinámica para protegernos de las previsibles caídas de los bonos y beneficiarnos de la volatilidad. También hemos iniciado una apuesta limitada por la renta fija latinoamericana, pues estimamos que su economía puede recuperarse. Hemos aumentado nuestra exposición a renta variable en sectores muy concretos (robótica) para sumar rentabilidad, siempre dentro de los límites de inversión definidos en el folleto. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurridos, suspendidos o en litigios).

POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO Resultados de la Gestión  
2S 2016 1 Año Rentabilidad 0,66% 0,64% Volatilidad anualizada 0,81% 0,80% VaR 99 mensual 0,42% 0,42%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD El valor liquidativo ha tenido un comportamiento conforme a lo esperado. Teniendo en cuenta que la fusión se finalizó a mediados de octubre, la rentabilidad anualizada es superior al 2%. A pesar de la complicada situación política y económica durante el semestre, la evolución del valor liquidativo del compartimento ha experimentado un aumento en consonancia con su objetivo de rentabilidad; el mismo ha experimentado una subida desde el 30 de junio de 99,98 hasta 100,64 el 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 1.758.212,34 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 243.

PERSPECTIVAS En un entorno de alta incertidumbre, mantenemos sin cambios la apuesta por los bonos corporativos, especialmente bonos grado de Inversión de calidad más baja (BBB) y elegibles para el BCE (no bonos bancarios). Apostamos por una recuperación en Latinoamérica. En renta variable creemos que la recuperación económica y la subida de tipos va a beneficiar los índices en general, pero parte de las alzas deben estar ya descontadas, por lo que preferimos centrarnos en sectores perspectivas de crecimiento a largo plazo como la robótica.

POLÍTICA DE RETRIBUCIONES Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30 Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0  
Número total de empleados: 4 Número total de empleados con remuneración variable: 0  
Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0 Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0  
Remuneración fija altos cargos: 0 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: 2 Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66 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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,33]	EUR	0	0,00	49	81,35
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	49	81,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	49	81,35
ES0121772034 - PARTICIPACIONES[SANTANDER RENTA FIJA	EUR	102	5,78	0	0,00
ES0128520006 - PARTICIPACIONES[RENTA 4 MONETARIO	EUR	336	19,13	0	0,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	168	9,54	0	0,00
ES0131462030 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	70	3,98	0	0,00
ES0131462071 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	60	3,41	0	0,00
ES0176954008 - PARTICIPACIONES[RENTA 4 RENTA FIJA C	EUR	178	10,12	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		914	51,96	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		914	51,96	49	81,35
XS0971722342 - RENTA[RUSSIAN FEDERATION]3,62[2020-09-16	EUR	111	6,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		111	6,31	0	0,00
XS0497187640 - BONOS[LLOYDS BANK PLC]6,50[2020-03-24	EUR	118	6,69	0	0,00
XS0808636244 - RENTA[EP ENERGY ASI]4,38[2018-05-01	EUR	105	5,97	0	0,00
XS0995811741 - RENTA[SABIC CAPITAL I BV]2,75[2020-11-20	EUR	107	6,11	0	0,00
XS1020952435 - RENTA[TELECOM ITALIA SPA]4,50[2021-01-25	EUR	112	6,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		442	25,15	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		553	31,46	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		553	31,46	0	0,00
LU0512127621 - SOCIEDADES[JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	101	5,73	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		101	5,73	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		654	37,19	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.568	89,15	49	81,35

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA / YELLOWSTONE

Fecha de registro: 24/06/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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 un objetivo de rentabilidad del 9% anual. 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, Comunidad Autónoma, Entidad Local, Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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	2016	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	19,63		35,88	
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	7.112,49	600,00
Nº de Partícipes	24	1
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	747	105,0322
2015		
2014		
2013		

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	0,49	0,39	0,88	0,92	0,73	1,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	5,03	0,02	5,02						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	02-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	2,96	07-11-2016				

(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 2016	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		15,12	21,22						
Ibex-35	25,41	14,40	17,91						
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,81	12,01	15,06						

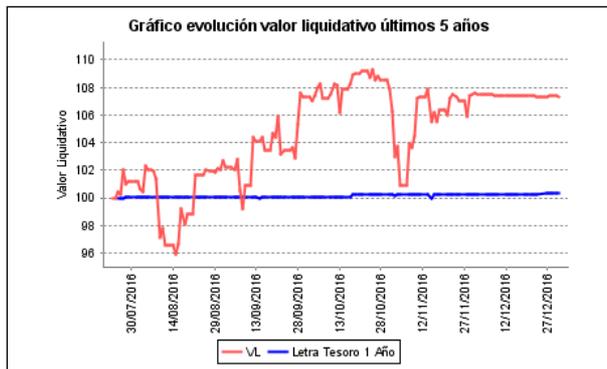
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

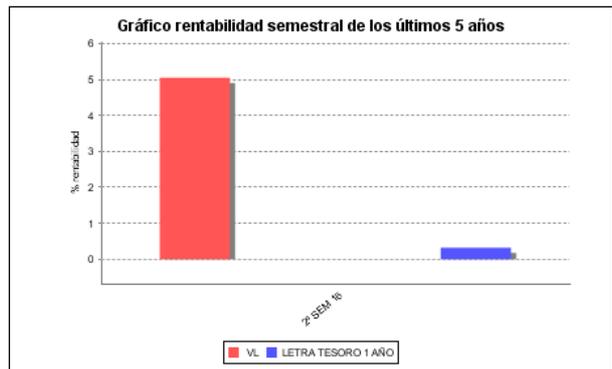
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,48	0,86	0,04					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	741	98	0,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.204	100	1,10
Global	1.168	32	9,91
<b>Total fondos</b>	<b>6.113</b>	<b>230</b>	<b>2,71</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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	767	102,68	49	81,67
* Cartera interior	767	102,68	49	81,67
* 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)	130	17,40	11	18,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-149	-19,95	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	747	100,00 %	60	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)	60	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	481,50	600,02	978,65	1.034,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,31	-0,08	8,04	-65.741,23
(+) Rendimientos de gestión	5,94	0,00	11,08	-1.864.080,00
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	3.737,78
+ Dividendos	0,10	0,00	0,18	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	7,31	0,00	13,66	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,99	0,00	-26,13	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	12,49	0,00	23,32	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,00	0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,63	-0,08	-3,04	25.803,17
- Comisión de gestión	-0,88	-0,03	-1,65	37.809,76
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,09	21.606,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	0,00	-0,50	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,37	-0,05	-0,70	9.859,54
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,10	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	747	60	747	

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

### 3. Inversiones financieras

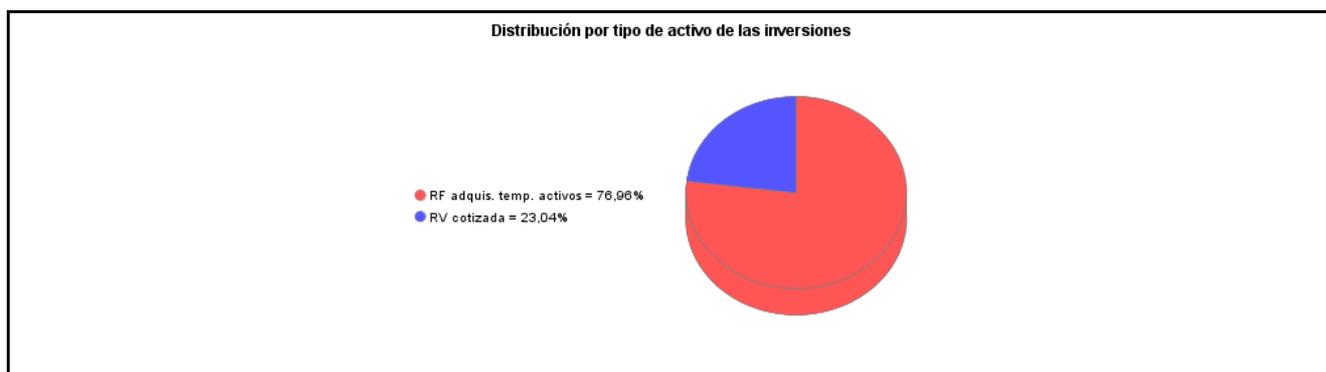
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	590	78,98	49	81,35
TOTAL RENTA FIJA	590	78,98	49	81,35
TOTAL RV COTIZADA	177	23,65	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	177	23,65	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	767	102,63	49	81,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	767	102,63	49	81,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
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

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 69,50 % 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. (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: 6,3652% (H.1) venta 07/12/2016 de 95,10 títulos. (H.2) compra 08/07/2016 de 255,73 títulos. (H.3) venta 11/07/2016 de 100 títulos. (H.4) venta 12/07/2016 de 400 títulos. (H.5) compra 13/07/2016 de 50,64 títulos. (H.6) venta 06/09/2016 de 600 títulos. (H.7) venta 16/09/2016 de 49,39 títulos. (H.8) venta 07/12/2016 de 95,10 títulos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y SU INFLUENCIA EN EL COMPARTIMENTO ESFERA/YELLOWSTONE En EEUU la subida tipos interés propiciada por la FED, así como las elecciones generales que han dado como vencedor a Trump, han marcado el ritmo de los acontecimientos. En Europa se mantiene la misma tónica que en periodos anteriores: ante los distintos acontecimientos acaecidos se produce un periodo de incertidumbre inicial que apenas dura unas sesiones, para después dar más importancia a los resultados y expectativas. Los activos de renta variable bolsa se presentan como la mejor alternativa de inversión en el entorno de tipos 0. El porcentaje de exposición de Esfera/Yellowstone es alto, pues en nuestra intención está obtener una rentabilidad basada en la selección de empresas con ventajas competitivas y no por la consecución de ventajas derivadas del ciclo económico. No existen activos en cartera en circunstancias excepcionales (concurso, suspendidos o en litigios).

POLÍTICAS DE DERECHO DE VOTO Y SU EJERCICIO Con respecto al ejercicio de los derechos políticos inherentes a todos los valores integrados en el conjunto del compartimento, informamos que durante este semestre no se han ejercido derechos de voto.

COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO Resultados de la Gestión

2S 2016	1 Año	Rentabilidad	5,05%	5,04%	Volatilidad anualizada	18,15%
18,01%	VaR 99 mensual	14,81%	14,81%	EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD		

A pesar de la complicada situación política y económica del semestre este compartimento ha experimentado una evolución positiva desde su inicio. Ha mantenido una evolución estable en periodos de inestabilidad

con pequeñas variaciones al alza y a la baja basado en una política selectiva y defensiva ante la incertidumbre. El valor liquidativo se ha mantenido estable desde 99,98 del 30 de junio hasta 105,04 del 31 de diciembre. El Patrimonio del compartimento se sitúa en 747.041,17 euros a 31 de diciembre, y el número de partícipes en 24.

**PERSPECTIVAS** Es momento de esperar y ver cómo se desarrolla el escenario político, especialmente en EEUU. Desde la gestora pensamos que la evolución de este compartimento no puede sino seguir en la senda que ya ha iniciado con rentabilidades positivas, incluso en escenarios a priori complicados para ello.

**POLITICA DE RETRIBUCIONES** Esfera Investment Technology SGIIC, S.A.U, cuenta con una Política de Remuneraciones a sus empleados compatible 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 2016, incluyendo el detalle de altos cargos.

Remuneración FIJA total abonada por la SGIIC a su personal: 27.264,30  
Remuneración VARIABLE total abonada por la SGIIC a su personal: 0  
Número total de empleados: 4  
Número total de empleados con remuneración variable: 0  
Remuneración ligada a la comisión de gestión variable del compartimento: 0  
Remuneración altos cargos Número de altos cargos: 0  
Remuneración fija altos cargos: 0  
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: 2  
Remuneración fija personas incluidas en esta categoría: 7.778,66  
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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - PACTOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,33	EUR	0	0,00	49	81,35
ES00000121O6 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,36	EUR	590	78,98	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		590	78,98	49	81,35
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		590	78,98	49	81,35
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	29	3,94	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	58	7,80	0	0,00
ES0117390411 - ACCIONES CEMENTOS PORTLAND VA	EUR	30	4,00	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	59	7,91	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		177	23,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		177	23,65	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		767	102,63	49	81,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		767	102,63	49	81,35

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.