

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

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2018

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

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

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

[infogestora@esferacapital.es](mailto:infogestora@esferacapital.es)

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

ESFERA / DARWIN

Fecha de registro: 01/04/2016

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

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, 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 las circunstancias actuales de mercado, le correspondería 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 invertirá principalmente a través de derivados utilizando estrategias automáticas de trading. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	83,61	0,00	83,61	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.865,48	7.531,69
Nº de Partícipes	23	25
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	666	97,0239
2017	727	96,4932
2016	698	100,1378
2015		

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	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,04							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	25-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,56	04-06-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	5,71	4,17							
Ibex-35	13,49	13,45							
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,91	2,91							

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,54	0,49	0,61	0,00	0,00			

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

**B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	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	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*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	538	80,78	598	82,26
* Cartera interior	380	57,06	236	32,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	158	23,72	363	49,93
* 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)	107	16,07	126	17,33
(+/-) RESTO	20	3,00	3	0,41
TOTAL PATRIMONIO	666	100,00 %	727	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)	727	753	727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,84	-1,22	-9,84	-653,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	-2,29	0,99	-140,20
(+) Rendimientos de gestión	2,01	-1,17	2,01	-259,42
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	25,74
+ Dividendos	0,19	0,20	0,19	-9,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-33,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,34	-1,22	2,34	-279,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,82	0,40	-1,82	-525,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,57	-0,36	-0,57	-45,92
± Otros resultados	1,88	-0,18	1,88	-1.059,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,16	-1,05	-16,40
- Comisión de gestión	-0,66	-0,68	-0,66	9,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,34	-0,21	43,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,09	-0,10	-5,30
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-631,99
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-25,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-32,17
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,02	-21,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	666	727	666	

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

### 3. Inversiones financieras

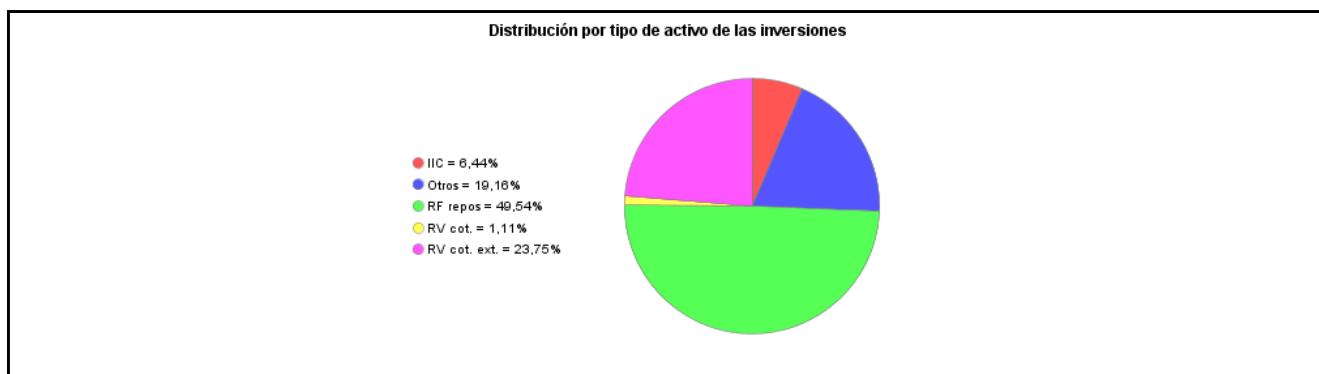
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	330	49,54	160	22,02
TOTAL RENTA FIJA	330	49,54	160	22,02
TOTAL RV COTIZADA	7	1,11	35	4,77
TOTAL RENTA VARIABLE	7	1,11	35	4,77
TOTAL IIC	43	6,44	41	5,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	380	57,09	236	32,44
TOTAL RV COTIZADA	158	23,75	235	32,32
TOTAL RENTA VARIABLE	158	23,75	235	32,32
TOTAL IIC	0	0,00	128	17,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	158	23,75	363	49,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	538	80,84	598	82,34

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	
E-MINI EURO-FX	FUTURO E-MINI EURO-FX 62500	62	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20	121	Inversión
Total subyacente renta variable		183	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000	250	Inversión
E-MICRO USDS	FUTURO E-MICRO USDS 12500	25	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		274	
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	33	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	10	Inversión
COFFEE-C	FUTURO COFFEE-C 37500	37	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BRENT CRUDE NORT SEA	FUTURO BRENT CRUDE NORT SEA 1000	68	Inversión
Total otros subyacentes		148	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		606	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 261077.(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

#### 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 42,53% 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: 0,4823%



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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 48,27% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 24,24% La renta fija asciende a 75,76% La cartera está invertida al 75,61% en euros La cartera está invertida al 6,44% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 65% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 7,49% El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

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

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO. En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 8,39% y el número de partícipes ha disminuido en 2. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,55% y ha soportado unos gastos de 1,03% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0 % sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo

se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 5,71% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 97,0239 a lo largo del período frente a 96,4932 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -1,00	EUR	0	0,00	160	22,02
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	330	49,54	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		330	49,54	160	22,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		330	49,54	160	22,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING S	EUR	0	0,00	7	0,95
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	0	0,00	7	0,94
ES0130625512 - ACCIONES ENEE ENERGIA Y CELUL	EUR	7	1,11	7	0,91
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	0	0,00	8	1,07
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	0	0,00	7	0,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7	1,11	35	4,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7	1,11	35	4,77
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	33	4,89	31	4,24
ES0131462048 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	10	1,55	10	1,41
<b>TOTAL IIC</b>		43	6,44	41	5,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		380	57,09	236	32,44
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	7	0,98
CA85570W1005 - ACCIONES STARS GROUP INC/THE	USD	11	1,73	0	0,00
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	0	0,00	7	0,90
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	7	0,95
DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD AG	EUR	0	0,00	8	1,15
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0	0,00	8	1,06
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	8	1,16	8	1,08
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	6	0,97	0	0,00
IT0000072170 - ACCIONES FINECOBANK BANCA FIN	EUR	0	0,00	7	0,94
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	9	1,29	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	7	0,99
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	14	2,10	6	0,86
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	0	0,00	7	0,96
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	0	0,00	7	0,91
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	10	1,51	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	7	1,00
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	0	0,00	7	0,92
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	7	0,92
US16122W1080 - ACCIONES CHARTER FINANCIAL CO	USD	7	1,09	0	0,00
US16359R1032 - ACCIONES CHEMED CORP	USD	9	1,32	0	0,00
US1714841087 - ACCIONES CHURCHILL DOWNS INC	USD	0	0,00	7	0,93
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	0	0,00	7	0,96
US22266L1061 - ACCIONES COUPA SOFTWARE INC	USD	5	0,80	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	7	0,94
US30214U1025 - ACCIONES EXPONENT INC	USD	10	1,49	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	7	1,04	0	0,00
US3810131017 - ACCIONES GOLDEN ENTERTAINMENT	USD	0	0,00	7	0,90
US4050241003 - ACCIONES HAEMONETICS CORP	USD	7	1,04	0	0,00
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	0	0,00	6	0,89
US45384B1061 - ACCIONES INDEPENDENT BANK GRO	USD	0	0,00	6	0,89
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	0	0,00	7	1,02
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	0	0,00	7	0,93
US5805891091 - ACCIONES MCGRATH RENTCORP	USD	8	1,14	0	0,00
US5894331017 - ACCIONES MEREDITH CORP	USD	0	0,00	6	0,87
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	7	0,93
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	0	0,00	6	0,88
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	7	0,91
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	8	1,27	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	7	1,06	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	7	0,93
US7075691094 - ACCIONES PENN NATIONAL GAMING	USD	0	0,00	7	0,97
US75700L1089 - ACCIONES RED ROCK RESORTS INC	USD	0	0,00	7	0,97
US7841171033 - ACCIONES SEI INVESTMENTS CO	USD	0	0,00	7	0,99
US78463M1071 - ACCIONES SPS COMMERCE INC	USD	6	0,85	0	0,00
US82982L1035 - ACCIONES SITEONE LANDSCAPE SU	USD	0	0,00	7	0,97
US8308791024 - ACCIONES SKYWEST INC	USD	0	0,00	7	0,91
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	0	0,00	7	0,91
US87874R1005 - ACCIONES TECHTARGET INC	USD	9	1,35	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	7	1,00
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS INC	USD	6	0,86	0	0,00
US98156Q1085 - ACCIONES WWE	USD	11	1,68	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		158	23,75	235	32,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		158	23,75	235	32,32
US4642862027 - FONDOS ISHARES MSCI AUSTRIA	USD	0	0,00	7	0,90
US4642863926 - FONDOS ISHARES MSCI WORLD E	USD	0	0,00	7	0,91
US4642865822 - FONDOS ISHARES MSCI JAPAN S	USD	0	0,00	7	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642866242 - FONDOS ISHARES MSCI THAILAN	USD	0	0,00	7	0,96
US4642872919 - FONDOS ISHARES GLOBAL TECH	USD	0	0,00	6	0,88
US4642875235 - FONDOS ISHARES PHLX SEMICON	USD	0	0,00	6	0,88
US4642875722 - FONDOS ISHARES GLOBAL 100 E	USD	0	0,00	7	0,96
US4642876142 - FONDOS ISHARES RUSSELL 1000	USD	0	0,00	7	0,93
US4642881746 - FONDOS ISHARES GLOBAL TIMBE	USD	0	0,00	7	0,90
US4642883072 - FONDOS ISHARES MORNINGSTAR	USD	0	0,00	7	0,93
US4642887453 - FONDOS ISHARES GLOBAL CONSU	USD	0	0,00	7	0,94
US4642887529 - FONDOS ISHARES U.S. HOME CO	USD	0	0,00	7	0,95
US46429B4656 - FONDOS ISHARES MSCI GERMANY	USD	0	0,00	7	0,96
US46429B5075 - FONDOS ISHARES MSCI IRELAND	USD	0	0,00	7	0,94
US46432F3394 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	USD	0	0,00	7	0,95
US46432F3964 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	USD	0	0,00	7	0,95
US46434G7806 - FONDOS ISHARES MSCI SINGAPO	USD	0	0,00	6	0,89
US46434V2824 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI MU	USD	0	0,00	7	0,91
US46434V6213 - FONDOS ISHARES CORE DIVIDEN	USD	0	0,00	7	0,92
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	128	17,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		158	23,75	363	49,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		538	80,84	598	82,34

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 / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY

Fecha de registro: 06/10/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Commodity Index. Se invertirá principalmente en los mercados de derivados de materias primas (spreads con futuros) basándose en análisis cuantitativo de las pautas estacionales y fundamental. El resto se invertirá en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, rating, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Se fija un VaR de 50% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 50% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 10% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá 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.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.338,91	2.669,03
Nº de Partícipes	21	5
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	639	100,8386
2017	265	99,2381
2016		
2015		

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	0,67	0,04	0,71	0,67	0,04	0,71	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	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	1,61	0,65	-0,95	0,00					
Rentabilidad índice referencia	0,00	0,00	60,73	59,40					
Correlación	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	14-05-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	05-04-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	4,24	5,21	2,99						
Ibex-35	13,49	13,45	14,51						
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17						
BLOOMBERG COMMODITY INDEX	9,37	9,22	9,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	0,00						

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

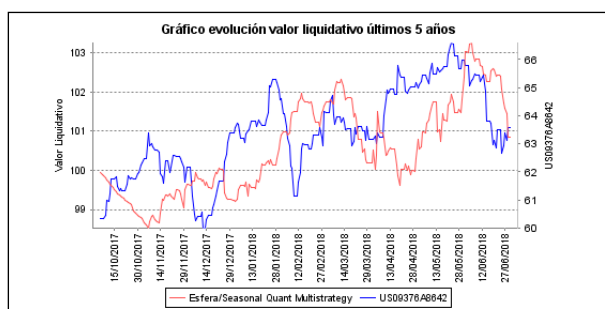
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	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)	1,13	0,63	0,50	1,97					

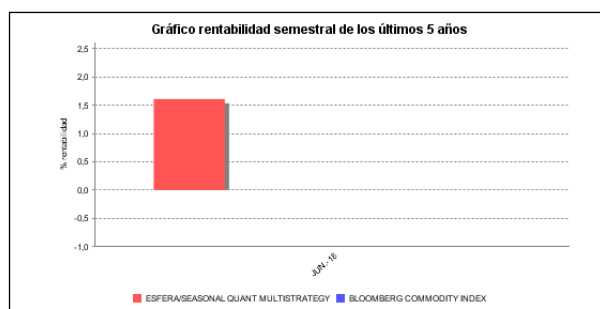
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	519	81,22	210	79,25
* Cartera interior	519	81,22	210	79,25
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	106	16,59	47	17,74
(+/-) RESTO	14	2,19	8	3,02
TOTAL PATRIMONIO	639	100,00 %	265	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)	265	0	265	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	82,68	306,04	82,68	40,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	-0,90	0,51	-387,07
(+) Rendimientos de gestión	1,74	3,04	1,74	194,97
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-260,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	707,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,79	0,00	-0,79	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,19	3,12	2,19	263,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,35	-0,05	0,35	-3.883,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-3,95	-1,23	62,03
- Comisión de gestión	-0,71	-0,65	-0,71	-466,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-434,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,30	-1,63	-0,30	3,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-1,61	-0,11	63,86
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	-2.134,75
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	639	265	639	

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

### 3. Inversiones financieras

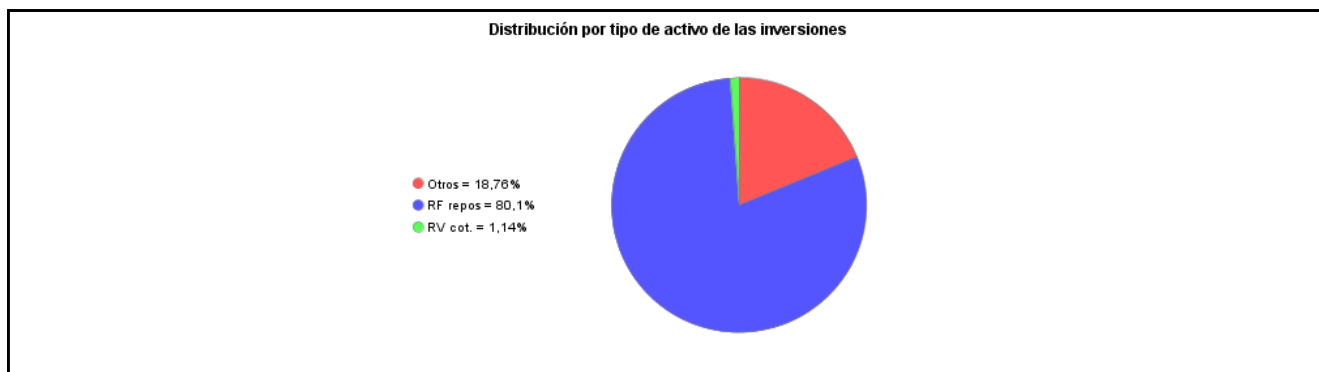
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	512	80,10	210	79,28
TOTAL RENTA FIJA	512	80,10	210	79,28
TOTAL RV COTIZADA	7	1,14	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7	1,14	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	519	81,24	210	79,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	519	81,24	210	79,28

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	
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	1.672	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	2.085	Inversión
EURODOLLAR	FUTURO EURODOLLAR 2500 FÍSICA	2.083	Inversión
Total subyacente renta fija		5839	
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000	2.769	Inversión
LEAN HOGS - ETH	FUTURO LEAN HOGS - ETH 40000	80	Inversión
HEATING OIL	FUTURO HEATING OIL 42000	345	Inversión
LIVE CATTLE - ETH	FUTURO LIVE CATTLE - ETH 40000	191	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	195	Inversión
NATURAL GAS	FUTURO NATURAL GAS 10000	122	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000	17	Inversión
SOYBEAN OIL	FUTURO SOYBEAN OIL 60000	70	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000	1.427	Inversión
CRUDE OIL	FUTURO CRUDE OIL 1000	1.374	Inversión
Total otros subyacentes		6589	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7130</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

--

(A) Un partícipe significativo con un 47,32% 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: 1,0598%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORAEI crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar. CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 18,62% de tesorería al final del periodo La renta variable ascienda a 97% La renta fija ascienda a 3% La cartera está invertida al 98,80% en euros No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%. INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEI mercado de Energía, WTI y el Brent está muy volátil por la situación geopolítica. Se espera que las sanciones a Irán y el repunte de consumo influyan mucho en la evolución de los precios. Además, la semana pasada un conducto que transporta crudo desde Canadá a USA ha explotado, reduciendo así los suministros disponibles para el mercado. Estas situaciones son imprevistas y provocan movimientos bruscos en los mercados de futuros. En cuando al resto de los mercados, la situación es muy similar, mucha volatilidad en la carne, y vemos que la curva de los tipos de interés se está aplanando cada vez más. Son signos muy fuertes de cambio de tendencia en la economía, pero debido a esta incertidumbre en el mercado de materias primas, la volatilidad es alta y los estacionales son menos fiables. La volatilidad en el mercado de energía, y más en el mercado de Crudo (CI) ha provocado grandes desviaciones en las operaciones a niveles nunca vistos en la historia. Se trata de un diferencial de solo un mes pero la desviación es

inexplicable. Según los modelos cuantitativos en una diferencia de solo un mes entre los contratos del mismo subyacente es muy poco probable y estos precios son insostenibles. El aplanamiento de la curva también nos afectó negativamente en las operaciones de Eurodólares (GE renta fija), tenemos los Sep 20 Sep 21 en negativo, es decir se paga más interés en un depósito para el año 2020 a un año que para 2021. El resto de mercado ha tenido unas desviaciones propias de éstos. Se pretende aprovechar desviaciones de la media para obtener resultados con la regresión. Se ha ponderado en el mercado de energía y en el Crudo CL para aprovechar esta situación. Al tener una desviación mucho más fuerte de la prevista nos hemos visto obligados a reducir posiciones y asumir pérdidas. Las desviaciones debido a los problemas de suministro pueden ser muy fuertes. Pretendemos reducir posición para reducir la exposición y esperar para entrar de nuevo. Los valores que más han contribuido en la rentabilidad ha sido el crudo CL. No hay activos en cartera del 48.1.j. del RD 1082/2012. El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de especulación. El método empleado para el cálculo del VaR es el absoluto. No existen activos en circunstancias especiales.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 141,13% y el número de partícipes ha ascendido en 16. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1,61% y ha soportado unos gastos de 1,13% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,04% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 4,24% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 100.8386 a lo largo del período frente a 99.2381 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-1,00]	EUR	0	0,00	210	79,28
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	512	80,10	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		512	80,10	210	79,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		512	80,10	210	79,28
ES0150480111 - ACCIONES[NYSE VALORES CORP S	EUR	7	1,14	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7	1,14	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7	1,14	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		519	81,24	210	79,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		519	81,24	210	79,28

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 / YUNA

Fecha de registro: 06/10/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de Estados Unidos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 32% anual. Se fija un VaR de 50% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 50% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 10% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0%-500%, aunque se situará normalmente en el 400%. 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 desolvencia 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.

#### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.523,00	2.616,68
Nº de Partícipes	3	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	591	78,5846
2017	257	98,2706
2016		
2015		

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	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	-20,03	-7,80	15,29	0,00					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,18	25-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	2,54	30-05-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	15,74	16,15	15,38						
Ibex-35	13,49	13,45	14,51						
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,33	14,33	0,00						

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

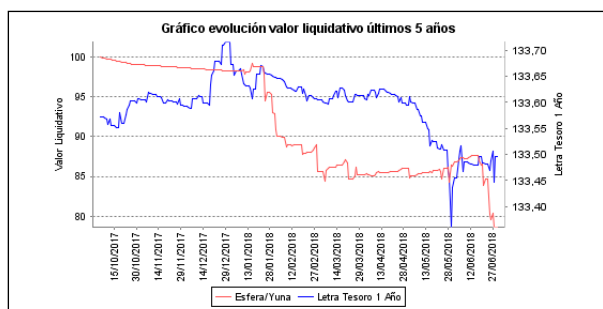
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	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	0,74	0,42	0,62					

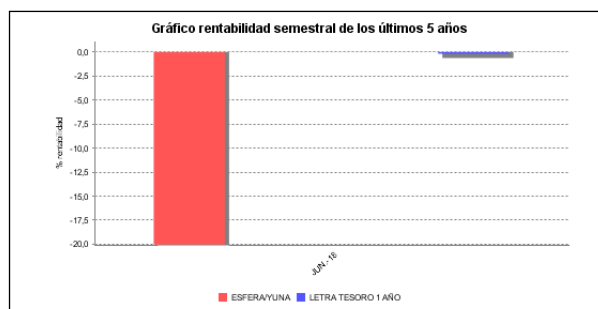
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	491	83,08	215	83,66
* Cartera interior	491	83,08	215	83,66
* 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)	103	17,43	44	17,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-2	-0,34	-2	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	591	100,00 %	257	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)	257	0	257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	90,97	249,79	90,97	61,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,61	-2,75	-18,61	2.908,02
(+) Rendimientos de gestión	-17,58	-0,03	-17,58	319.642,34
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-244,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	495,36
± 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)	-17,57	0,00	-17,57	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-2,75	-1,22	97,01
- Comisión de gestión	-0,67	-0,65	-0,67	-355,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-358,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-1,02	-0,33	-43,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-1,02	-0,11	52,31
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	-2.336,08
(+) Ingresos	0,19	0,03	0,19	2.908,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,19	0,03	0,19	2.908,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	591	257	591	

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

### 3. Inversiones financieras

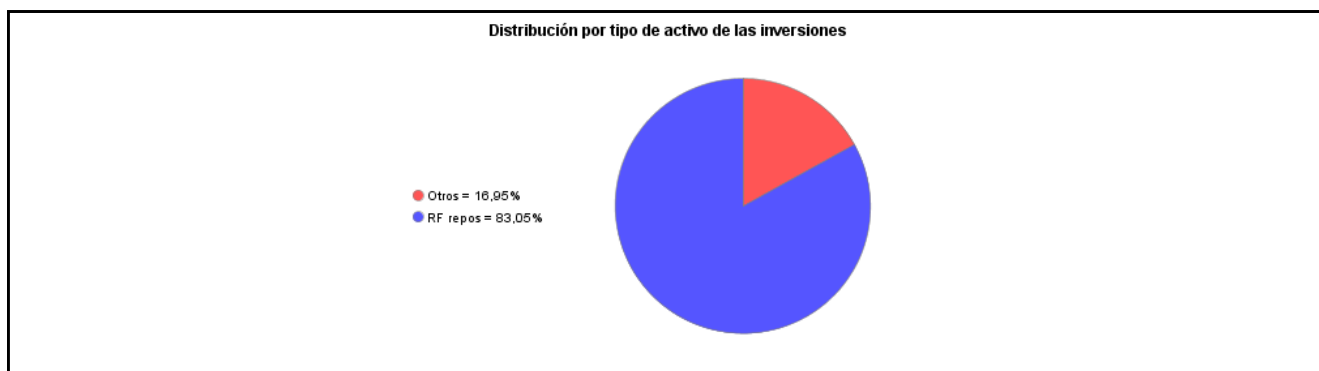
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	491	83,05	215	83,61
TOTAL RENTA FIJA	491	83,05	215	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	491	83,05	215	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	491	83,05	215	83,61

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	
DAX INDEX	FUTURO DAX INDEX 25	646	Inversión
MINI DAX30 INDEX	FUTURO MINI DAX30 INDEX 5	607	Inversión
Total subyacente renta variable		1254	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1254	

### 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 44,83% y 45,83% 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. Corretajes: 0,9227%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus

divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 17,34% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 67,47%. La renta fija asciende a 32,53%. La cartera está invertida al 100% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC** Continuamos a la espera de tomar posiciones en diversos activos de renta variable y renta fija, pero el aumento de volatilidad iniciado los últimos días de enero se ha mantenido durante el primer semestre. Este hecho de momento no favorece a tomar posiciones largas en renta variable. Así mismo, continúa la expectativa de subidas de tipos de interés en los EEUU, lo que tampoco favorece la toma de determinadas posiciones de renta fija. En la Unión Europea se plantea el fin de la Expansión Cuantitativa (QE), lo que tampoco favorece a la renta variable. Otro factor que nos lleva a esperar la toma de posiciones largas en activos de renta variable es la incertidumbre que hay en el mercado por la dimensión que pueda alcanzar la guerra comercial abierta por Trump contra empresas del resto del mundo principalmente europeas y chinas y la ruptura de pactos firmados anteriormente con terceros países. La situación descrita nos hace seguir manteniendo la liquidez hasta que se vea una tendencia más clara en el mercado y se pueda ver el calado de la guerra comercial que presenta sorpresas a diario, quedando a la espera para la toma de posiciones. La decisión de inversión que hemos adoptado ha sido mantenernos en liquidez a la espera de tomar posiciones, con actuaciones muy puntuales y a corto plazo. Siendo esto el cambio más significativo en la cartera durante el semestre. Todo el resultado procede de posiciones en el Futuro del Dax. No hay activos en cartera del Art. 48.1.j del RD 1082/2012. El objetivo perseguido con las operaciones de derivados es el de especulación, debido a la volatilidad. No hay activos en circunstancias especiales.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 129,96% y el número de partícipes se ha aumentado en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -20,03% y ha soportado unos gastos de 1,16% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 15,74% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 78,5846 a lo largo del período frente a 98,2706 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-1,00]	EUR	0	0,00	215	83,61
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	491	83,05	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		491	83,05	215	83,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		491	83,05	215	83,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		491	83,05	215	83,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		491	83,05	215	83,61

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:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

##### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Se usarán técnicas de momentum y tendencia para localizar los instrumentos que se prevean ventajosos a corto y medio plazo, en áreas geográficas y sectores con un comportamiento extraordinario. Podrán tenerse (mediante derivados) posiciones de valor relativo para obtener rentabilidades independientemente de los movimientos del mercado, así como posiciones direccionales al mercado. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

##### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,34	1,65	1,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.858,20	10.235,06
Nº de Partícipes	15	23
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	378	98,0049
2017	1.028	100,4059
2016	904	101,4962
2015		

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,39	2,87	5,39	-1,07	1,47	-1,07			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	25-06-2018	-1,55	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	14-06-2018	1,43	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,74	6,13	9,04	5,65	5,17	4,97			
Ibex-35	13,49	13,45	14,51	12,76	11,97	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17	0,73	1,09	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,94	4,94	0,00	3,22	3,73	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.

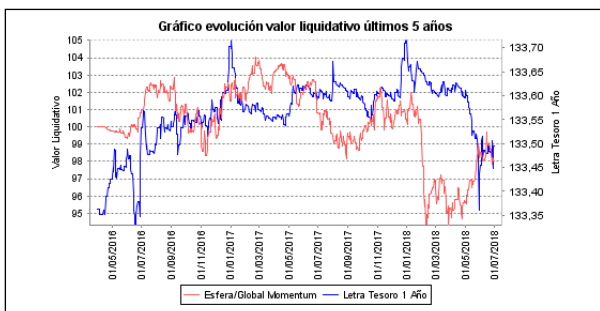
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,46	0,59	0,75	0,54	2,14			

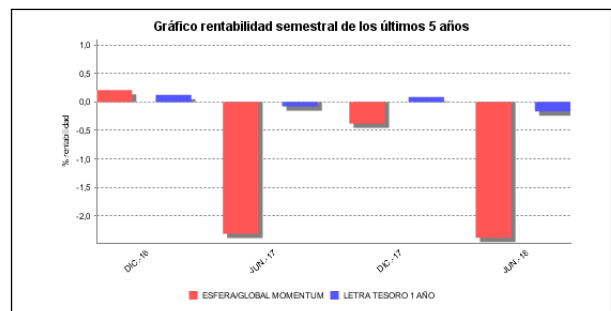
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	267	70,63	874	85,02
* Cartera interior	164	43,39	160	15,56
* Cartera exterior	103	27,25	714	69,46
* 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)	98	25,93	181	17,61

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	14	3,70	-27	-2,63
TOTAL PATRIMONIO	378	100,00 %	1.028	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.028	899	1.028	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-97,87	14,52	-97,87	-560,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,38	-0,41	-6,38	954,43
(+) Rendimientos de gestión	-5,39	0,63	-5,39	-694,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	31,33
+ Dividendos	0,38	0,38	0,38	-31,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-11,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,56	-0,37	1,56	-388,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,91	-0,02	-1,91	-5.284,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,58	0,71	-5,58	-637,32
± Otros resultados	0,16	-0,07	0,16	-246,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,06	-1,05	-31,29
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	32,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	32,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,24	-0,24	30,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,08	-0,08	26,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	8,43
(+) Ingresos	0,06	0,02	0,06	112,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-94,45
+ Otros ingresos	0,06	0,01	0,06	325,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	378	1.028	378	

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

### 3. Inversiones financieras

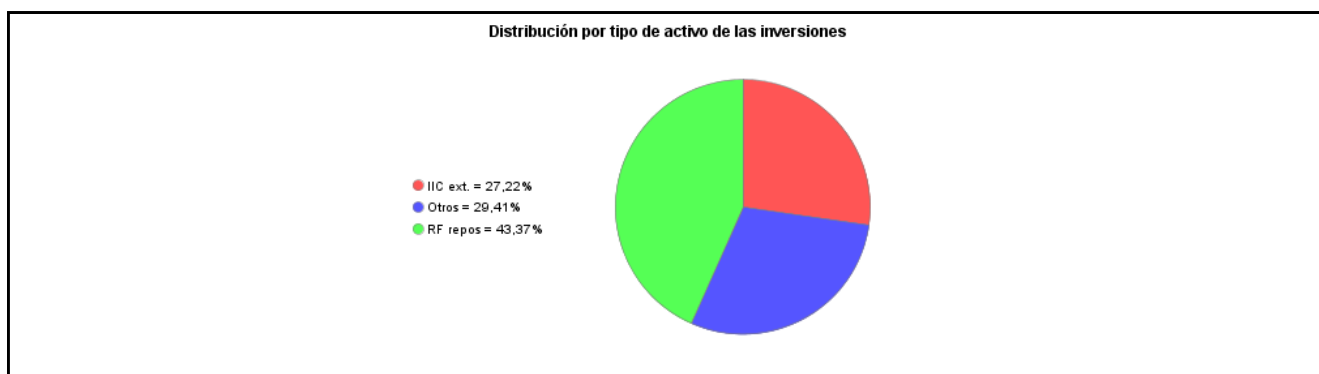
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	164	43,37	160	15,57
TOTAL RENTA FIJA	164	43,37	160	15,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	164	43,37	160	15,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	76	7,44
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	76	7,44
TOTAL IIC	103	27,22	638	62,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	103	27,22	714	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	267	70,59	874	85,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
MICRO GOLD	FUTURO MICRO GOLD 10	22	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCI	FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	26	Inversión
ISHARES NASDAQ 100 U	FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	14	Inversión
ISHARES GLOBAL CONSU	FONDOS ISHARES GLOBAL CONSU	13	Inversión
ISHARES EDGE MSCI US	FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	22	Inversión
SPDR BARCLAYS CONVER	FONDOS SPDR BARCLAYS CONVER	6	Inversión
VANGUARD FTSE ALL-WO	FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	22	Inversión
Total otros subyacentes		125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		125	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 261610(C)  
 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Con fecha 22 de junio de 2018, se realizó por un mismo partícipe y en un solo acto, un reembolso de participaciones sobre el compartimento de referencia, que supuso una reducción equivalente al 24,30% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro: 267133

#### 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 86,48% 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: 0,3313%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA** El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 25,93% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 28,19%. La renta fija asciende a 71,81%. La cartera está invertida al 62,96% en euros. La cartera está invertida al 27,21% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 39,42%. El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 63,23% y el número de partícipes ha disminuido en 8. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,39% y ha soportado unos gastos de 1,05% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 7,74% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se

sitúa en 98,0049 a lo largo del período frente a 100,4059 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -1,00	EUR	0	0,00	160	15,57
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	164	43,37	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		164	43,37	160	15,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		164	43,37	160	15,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		164	43,37	160	15,57
US0213461017 - OTRAS ALTABA INC	USD	0	0,00	20	1,97
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	21	2,04
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	0	0,00	21	2,03
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	14	1,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	76	7,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	76	7,44
DE000A0D8Q31 - FONDOS ISHARES EB.REXX GOVE	EUR	0	0,00	18	1,75
IE00B1FZS798 - FONDOS ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	15	1,48
IE00B2NPKV68 - FONDOS ISHARES JP MORGAN \$	USD	0	0,00	18	1,75
IE00B3XXRP09 - FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	USD	26	6,98	0	0,00
IE00B4L5YX21 - FONDOS ISHARES CORE MSCI JA	EUR	0	0,00	21	2,01
IE00B4PY7Y77 - FONDOS ISHARES USD HIGH YIE	USD	0	0,00	23	2,24
IE00B4YBJ215 - FONDOS SPDR S&P 400 U.S. MI	EUR	0	0,00	21	2,05
IE00B53SZB19 - FONDOS ISHARES NASDAQ 100 U	EUR	14	3,66	0	0,00
IE00B5BMR087 - FONDOS ISHARES CORE S&P 500	EUR	0	0,00	118	11,53
IE00BNH72088 - FONDOS SPDR THOMSON REUTERS	USD	0	0,00	61	5,90
IE00BYSZ5V04 - FONDOS SPDR BARCLAYS 10+ YE	EUR	0	0,00	36	3,46
LU0380865021 - FONDOS DB X-TRACKERS EURO S	EUR	0	0,00	29	2,79
US22542D8294 - FONDOS CREDIT SUISSE AG/NAS	USD	0	0,00	74	7,16
US25459W5408 - FONDOS DIREXION DAILY 20 YE	USD	0	0,00	22	2,11
US4642872422 - FONDOS ISHARES IBOX \$ INVE	USD	0	0,00	20	1,97
US4642887453 - FONDOS ISHARES GLOBAL CONSU	USD	13	3,41	0	0,00
US46432F3964 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI US	USD	22	5,81	20	1,96
US78464A3591 - FONDOS SPDR BARCLAYS CONVER	USD	6	1,50	0	0,00
US78464A4177 - FONDOS SPDR BARCLAYS HIGH Y	USD	0	0,00	14	1,33
US92189F3617 - FONDOS VANECK VECTORS HIGH-	USD	0	0,00	41	3,95
US9219107094 - FONDOS VANGUARD EXTENDED DU	USD	0	0,00	38	3,66
US9220427754 - FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	USD	22	5,86	0	0,00
US9229087690 - FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	USD	0	0,00	51	4,96
<b>TOTAL IIC</b>		103	27,22	638	62,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		103	27,22	714	69,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		267	70,59	874	85,07

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:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, 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. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. El compartimento priorizará la inversión en empresas relacionadas, directa o indirectamente, con la robótica, con procesos de automatización e inteligencia artificial. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado 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.

**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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	19.887,15	17.598,93
Nº de Partícipes	218	169
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	3.377	169,8177
2017	2.823	160,4119
2016	692	128,1096
2015		

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	0,67	0,46	1,13	0,67	0,46	1,13	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,86	3,51	-2,22	-3,36	-6,26	25,21			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	25-06-2018	-2,76	22-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	01-06-2018	2,15	09-03-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,88	13,86	17,77	10,49	9,99	9,68			
Ibex-35	13,49	13,45	14,51	12,76	11,97	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17	0,73	1,09	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,72	8,72	0,00	7,52	6,54	7,52			

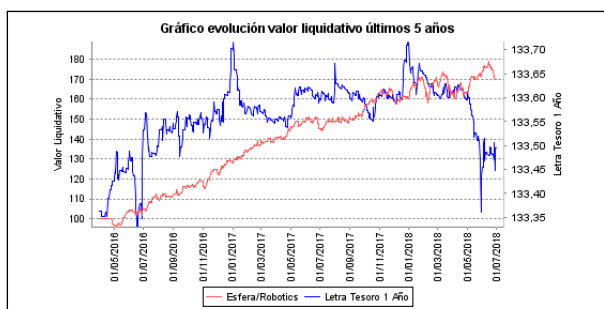
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

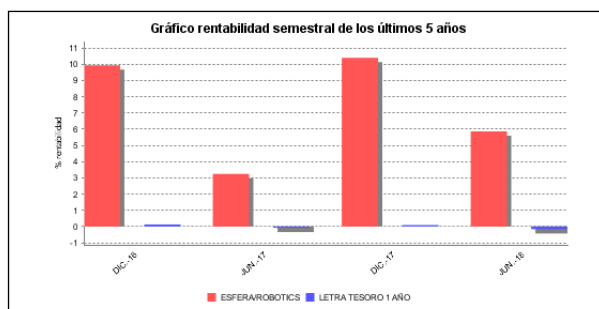
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,39	0,42	0,42	1,74			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
<b>Total fondos</b>	<b>154.318</b>	<b>5.496</b>	<b>-0,09</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.219	95,32	2.734	96,85
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.219	95,32	2.734	96,85
* 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)	174	5,15	81	2,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-16	-0,47	9	0,32
TOTAL PATRIMONIO	3.377	100,00 %	2.823	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.823	2.252	2.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,31	12,93	12,31	20,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,07	9,72	5,07	-34,16
(+) Rendimientos de gestión	6,36	11,54	6,36	-30,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,54	0,43	0,54	56,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,45	11,15	6,45	-26,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,61	0,13	-0,61	-710,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,17	-0,02	84,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,82	-1,29	-9,80
- Comisión de gestión	-1,12	-1,56	-1,12	8,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-24,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,05	23,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	25,74
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,10	-0,05	32,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.377	2.823	3.377	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	3.225	95,47	2.721	96,38

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Spotify	OPCION Spotify 100	2	Inversión
Spotify	OPCION Spotify 100	3	Inversión
Spotify	OPCION Spotify 100	1	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	1	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	2	Inversión
Tesla Motors	OPCION Tesla Motors 100	3	Inversión
Total subyacente renta variable		11	
6EU18	OPCION 6EU18 125000	11	Inversión
6EU18	OPCION 6EU18 125000	4	Inversión
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000	1.259	Inversión
6EU18	OPCION 6EU18 125000	10	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
6EU18	OPCION 6EU18 125000	23	Inversión
6EU18	OPCION 6EU18 125000	44	Inversión
6EU18	OPCION 6EU18 125000	67	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1419	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1430	

#### 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

(F) Venta 24/04/2018 de 39.085,01 euros de Esfera FI/Yellowstone. (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: 0,1056%
--

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA** El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 5,14% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 94,89%. La renta variable asciende a 5,11%. La cartera está invertida al 29,26% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 39,42%. El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC** En este primer semestre del año ya han aparecido las primeras tensiones en el mercado debido a las constantes subidas del pasado ejercicio. La subida de tipos en USA también ayuda a cuestionar las valoraciones de la bolsa. Sin embargo, al ser nuestra estrategia a largo plazo no es algo que nos deba preocupar más allá de aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Esperamos una moderación en los múltiplos de valoración de las empresas por lo que va a ser especialmente importante apostar por aquellas empresas con un crecimiento suficiente para compensar esas valoraciones. Seguimos apostando por invertir en empresas excelentes más que buscar precios excelentes, en busca de obtener rendimientos excelentes a largo plazo. Aunque es esperable que durante algún periodo se produzcan correcciones en los precios, consideramos que aprovechar el crecimiento a largo plazo de la robótica compensa ese riesgo. Sin embargo, nos mantenemos atentos a la evolución del mercado para realizar coberturas de divisa y de mercado que nos permitan mitigar posibles retrocesos e incluso aprovecharnos de ellos. La evolución de los mercados ha acompañado la evolución del fondo. Mantenemos la cobertura dinámica de divisa, aunque hemos moderado nuestra valoración del dólar debido a la ofensiva proteccionista de Trump y la percepción que los tipos de interés en Europa se van a retrasar más en recuperarse de lo previsto. Durante este semestre se han realizado rotaciones para equilibrar los porcentajes de los diferentes sectores y empresas. En este semestre hemos desinvertido de Johnson & Johnson y Elbit Systems y lo hemos cambiado por Omnicell y Thales, respectivamente. Este semestre los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido

Amazon, Netflix e Intuitive Surgical.No hay activos en cartera del 48.1.j. del RD 1082/2012.Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la cobertura, siendo la cobertura promedio durante el periodo del 36,94%.No existen activos en circunstancias especiales.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el semestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 19,62% y el número de partícipes ha aumentado en 49. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 5,86% y ha soportado unos gastos de 0,78% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,46% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 15,88% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 169,8177 a lo largo del período frente a 160,4119 del periodo anterior.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
CA8485101031 - ACCIONES SPIN MASTER CORP	CAD	0	0,00	65	2,29
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	98	2,91	99	3,51
DE0005488100 - ACCIONES ISRA VISION AG	EUR	95	2,80	91	3,22
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	76	2,25	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	80	2,37	87	3,09
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	109	3,23	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	87	2,57	80	2,82
IL0010811243 - ACCIONES ELBIT SYSTEMS LTD	USD	0	0,00	83	2,95
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	139	4,11	90	3,18
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	EUR	69	2,05	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	94	2,78	72	2,53
SG9999014823 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	0	0,00	75	2,66
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	108	3,19	82	2,89
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	92	2,71	79	2,78
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	119	3,53	88	3,11
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	116	3,42	88	3,11
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	76	2,25	76	2,70
US0567521085 - ADR BAIDU INC	USD	84	2,49	73	2,59
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	83	2,46	0	0,00
US1924221039 - ACCIONES COGNEX CORP	USD	70	2,09	73	2,58
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	91	2,71	77	2,71
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	118	3,50	97	3,43
US4627261005 - ACCIONES ROBOT CORP	USD	0	0,00	32	1,13
US4778391049 - ACCIONES JOHN BEAN TECHNOLOGI	USD	77	2,28	93	3,31
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	80	2,85
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	109	3,22	102	3,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	92	2,71	82	2,91
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	90	2,65	77	2,74
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	96	2,85	0	0,00
US64110W1027 - ADR NETEASE INC	USD	78	2,31	38	1,35
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	104	3,08	82	2,90
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	87	2,58	77	2,73
US68213N1090 - ACCIONES OMNICELL INC	USD	128	3,80	0	0,00
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	108	3,21	88	3,13
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	71	2,09	90	3,18
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	107	3,16	85	3,00
US8740391003 - ADR TSMC	USD	78	2,30	78	2,76
US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	65	2,30
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	94	2,79	88	3,12
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	102	3,02	91	3,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.225	95,47	2.721	96,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.225	95,47	2.721	96,38

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 / TEAM TRADING

Fecha de registro: 01/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.701,72	7.615,01
Nº de Partícipes	42	57
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	315	55,2063
2017	501	65,7564
2016	850	69,3103
2015		

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	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-11,61							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,53	27-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	3,44	25-05-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	16,94	21,34							
Ibex-35	13,49	13,45							
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,42	8,42							

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,65	0,55	0,72	0,00	0,00			

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

**B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	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	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*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	224	71,11	397	79,24
* Cartera interior	224	71,11	334	66,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	63	12,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56	17,78	81	16,17
(+/-) RESTO	35	11,11	23	4,59
TOTAL PATRIMONIO	315	100,00 %	501	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)	501	600	501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,42	-16,83	-27,42	-36,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,03	-2,03	-15,03	517,23
(+) Rendimientos de gestión	-14,09	-0,94	-14,09	1.151,75
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	24,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-3,53
± 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)	-15,34	-1,98	-15,34	-545,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,20	1,15	1,20	-12,74
± Otros resultados	0,06	-0,10	0,06	-147,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,23	-1,22	-17,66
- Comisión de gestión	-0,65	-0,68	-0,65	20,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	17,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,34	-0,36	-0,34	21,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,16	-0,14	-0,16	0,88
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-279,29
(+) Ingresos	0,28	0,14	0,28	70,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,12	0,05	-63,22
+ Otros ingresos	0,23	0,02	0,23	840,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	315	501	315	

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

### 3. Inversiones financieras

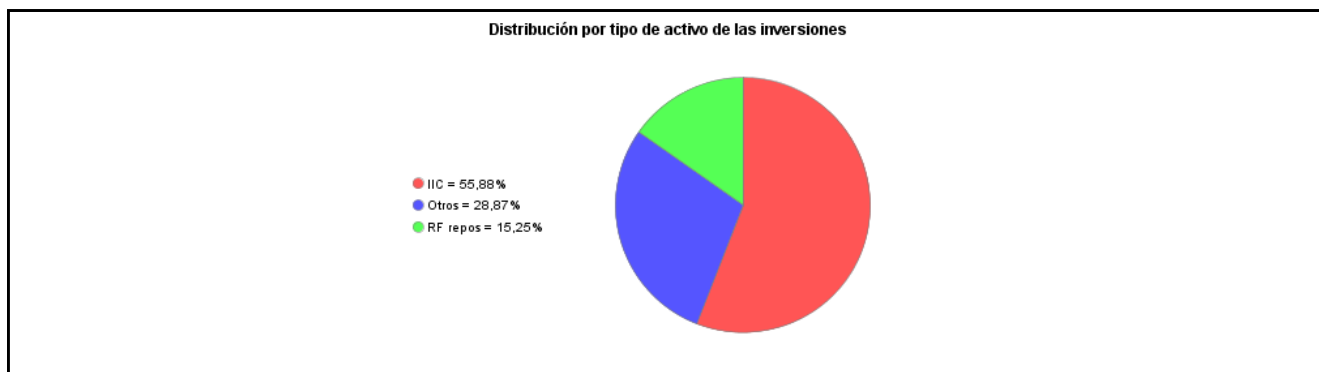
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	48	15,25	165	32,95
TOTAL RENTA FIJA	48	15,25	165	32,95
TOTAL IIC	176	55,88	169	33,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	224	71,13	334	66,77
TOTAL IIC	0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	63	12,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	224	71,13	397	79,29

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	
ESFERA I, FI	PARTICIPACION ES ESFERA I, FI	105	Inversión
CARTESIO X, FI	PARTICIPACION ES CARTESIO X, FI	71	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO MINI CRUDE OIL 500	292	Inversión
EURO BUND	FUTURO EURO BUND 1000 FÍSICA	642	Inversión
Total otros subyacentes		1110	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1110	

### 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

	SI	NO
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

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

## 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 81,84% 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: 1,4579%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal,



y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 30,09% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 32,96%. La renta fija asciende a 67,04%. La cartera está invertida al 100% en euros. La cartera está invertida en otras IIC al 55,87%. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. VaR medio del periodo: 7,82%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto. La exposición a riesgo de mercado por uso de instrumentos financieros derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. El límite de pérdida máxima será del 3,4% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 300%.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICA** medida que la salud financiera de las economías avanzadas mejora los bancos centrales van a ir retirando los estímulos y los bajos tipos de interés de forma progresiva. Esto está generando una presión bajista tanto para la renta variable, al ser la asunción de riesgos menos atractiva, y para la renta fija, debido a la subida de intereses. Ya ha aparecido un aumento de la volatilidad en los mercados que, con el tiempo, puede favorecer nuestras estrategias. La volatilidad se está recuperando pero la deriva alcista del petróleo está perjudicando de manera momentánea nuestra estrategia sobre este activo. En consecuencia, estamos aumentando prudentemente nuestra inversión. Hemos aumentado ligeramente nuestra inversión en estrategias automáticas y la apuesta a la baja del petróleo debido a la subida que prevemos que no se mantenga. No ha habido inversiones o desinversiones destacables. Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del DAX y el NASDAQ. Al contrario, las más negativas en el DJ EURO STOXX y el petróleo. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Toda la operativa en derivados tiene como objetivo la especulación. El VAR de la cartera máximo y mínimo es del 8,94% y 6,43%, respectivamente. El VAR medio del año en curso es del 7,82%. El compartimento utiliza el VAR absoluto para medir la exposición global. El modelo empleado para el cálculo es la simulación histórica. El apalancamiento al final del periodo de referencia es del 253,15%. No existen activos en circunstancias especiales.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 37,13% y el número de partícipes ha disminuido en 15. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -16,04% y ha soportado unos gastos de 1,19% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 16,94% en este semestre, mientras

que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 55,2063 a lo largo del período frente a 65,7564 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-1,00]	EUR	0	0,00	165	32,95
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	48	15,25	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		48	15,25	165	32,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		48	15,25	165	32,95
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	105	33,36	98	19,50
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	71	22,52	72	14,32
<b>TOTAL IIC</b>		176	55,88	169	33,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		224	71,13	334	66,77
LU0260871040 - OTRAS[FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	0	0,00	63	12,52
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	63	12,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	63	12,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		224	71,13	397	79,29

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:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

##### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos, aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Long/Short, Managed futures y Global Macro. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado 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

##### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	2,83	2,33	2,83	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	72.827,69	50.250,32
Nº de Partícipes	45	36
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	8.358	114,7609
2017	5.732	114,0734
2016	2.675	104,8267
2015		

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	0,06	0,55	0,49	0,06	0,55	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	0,29	-0,31	-1,46	-3,45	8,82			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	04-04-2018	-0,94	04-04-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-04-2018	0,56	27-03-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	3,23	2,15	3,49	3,89	3,27			
Ibex-35	13,49	13,45	14,51	12,76	11,97	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17	0,73	1,09	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	0,00	1,29	1,05	1,29			

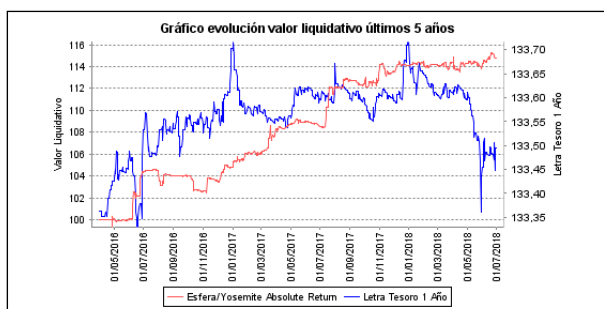
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

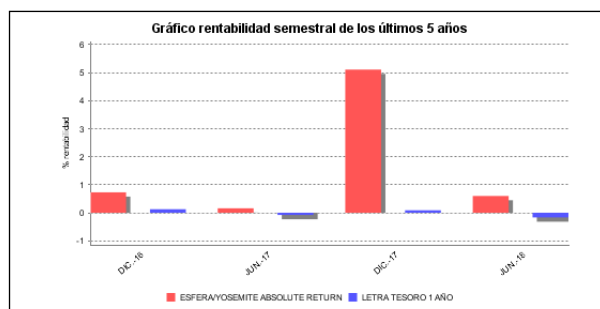
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,30	0,34	0,29	0,36	1,45			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.646	91,48	4.924	85,90
* Cartera interior	7.646	91,48	4.924	85,90
* 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)	1.327	15,88	984	17,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-616	-7,37	-176	-3,07
TOTAL PATRIMONIO	8.358	100,00 %	5.732	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)	5.732	4.345	5.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,90	21,69	36,90	124,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	4,49	0,63	-81,43
(+) Rendimientos de gestión	1,33	5,64	1,33	-68,88
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	10,20
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,04	0,01	-115,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	4,45	0,80	-76,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,70	0,20	-61,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,55	0,28	-31,81
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-1,18	-0,74	-16,43
- Comisión de gestión	-0,55	-0,91	-0,55	20,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-29,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,15	-0,08	25,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	20,30
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-39,28
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	105,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	46,66
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.358	5.732	8.358	

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

### 3. Inversiones financieras

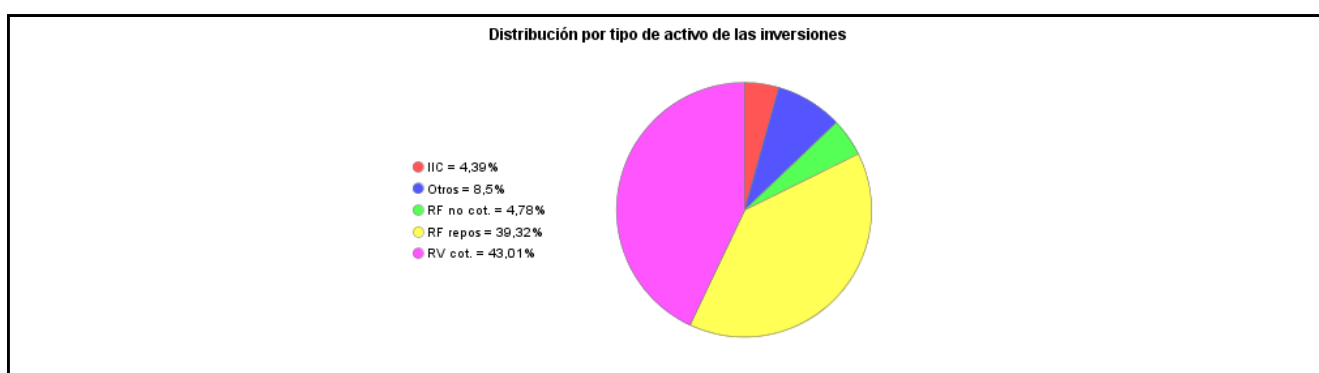
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	400	4,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.286	39,32	4.560	79,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.686</b>	<b>44,10</b>	<b>4.560</b>	<b>79,55</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.594	43,01	57	0,99
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.594</b>	<b>43,01</b>	<b>57</b>	<b>0,99</b>
TOTAL IIC	367	4,39	308	5,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>7.646</b>	<b>91,50</b>	<b>4.924</b>	<b>85,91</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>7.646</b>	<b>91,50</b>	<b>4.924</b>	<b>85,91</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
AUDAX ENERGIA	CONTADO AUDAX ENERGIA 2019-03-04 FÍSICA	199	Inversión
ACCIONA FINANCIACION	CONTADO ACCIONA FINANCIACION 2019-06-28 FÍSICA	399	Inversión
SACYR SA	CONTADO SACYR SA 2018-12-21 FÍSICA	398	Inversión
Total subyacente renta fija		995	
ESFERA, FI	PARTICIPACIONES ESFERA, FI	367	Inversión
Total otros subyacentes		367	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1362</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO



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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313
--

## 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 44,39% 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.
(F) Compra 24/04/2018 de 240 títulos de Esfera FI/Robotics.	
(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: 0,1530%	

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones
---

financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 15,86% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 46,20%. La renta fija asciende a 53,80%. La cartera está invertida al 100% en euros. La cartera está invertida al 4,39% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 4,86%. Apalancamiento medio del periodo indirecto: 4,86%. El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC** Seguimos manteniendo una similar política de inversión basada en disponer de alta liquidez, centrándose en esperar oportunidades de inversión y retorno absoluto, sin seguir ningún índice de referencia. La bolsa española y los índices Europeos y Americanos han cedido este semestre, llegando a precios más razonables. En consecuencia, hemos incrementado a final del semestre el porcentaje de inversión en valores españoles, siendo nuestro mayor porcentaje de inversión. El capital se ha mantenido constante, incluso se ha visto incrementado, a pesar de las bajadas en los valores del Ibex, que, debido a esto, nos han generado ligeras pérdidas en operaciones puntuales. Los valores de internet, a pesar de la alta volatilidad que han tenido, siguen siendo los de mayor futuro. Consideramos que son empresas con ventaja competitiva y tienen una gran proyección. Mantenemos la inversión que representa aproximadamente un 5% del patrimonio del fondo en otros fondos de ese sector en Esfera Robotics F.I. Mantenemos inversión en Fondo internacional Esfera Robotics F.I. El resto de inversiones realizadas han sido en valores españoles, principalmente trading a corto plazo. Las principales inversiones en este semestre han sido en valores como: Almiral, Quabit, Santander, BBVA, Abertis, Saeta Yield, DAX Future, FAES, NH Hoteles, OHL, Ezentis. Las OPAS de Abertis, Saeta Yield, Hispania, NH Hoteles, Europac, nos permiten invertir el 40% del patrimonio del fondo sin riesgo. Sin embargo, la liquidez seguirá siendo un alto porcentaje de nuestra cartera. Los valores que más han contribuido en la rentabilidad del compartimento han sido Santander, Quabit y Saeta Yield. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. El objetivo perseguido con las operaciones en derivados durante el semestre ha sido tanto la especulación como la cobertura. Al final del periodo no teníamos coberturas. No existen en circunstancias especiales.

**INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.** Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U. ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del

Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía. EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 45,81% y el número de partícipes ha aumentado en 9. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,60% y ha soportado unos gastos de 0,63% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0,06% sobre el patrimonio medio. Durante el período analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 1,79%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 2,74% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 114,7609 a lo largo del período frente a 114,0734 del período anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051130B1 - PAGARÉS CORTE INGLES 2018-10-16	EUR	400	4,78	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		400	4,78	0	0,00
ES00000123C7 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -1,00	EUR	0	0,00	4.560	79,55
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	3.286	39,32	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.286	39,32	4.560	79,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.686	44,10	4.560	79,55
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	410	4,91	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	828	9,91	0	0,00
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	119	1,43	57	0,99
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	828	9,90	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA	EUR	827	9,89	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	582	6,97	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.594	43,01	57	0,99
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.594	43,01	57	0,99
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	367	4,39	308	5,37
<b>TOTAL IIC</b>		367	4,39	308	5,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.646	91,50	4.924	85,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.646	91,50	4.924	85,91

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

Fecha de registro: 01/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, 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, 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 las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Stock picking y Global Macro. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	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	0,01	7.172,31
Nº de Partícipes	1	59
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	0	28,0731
2017	622	86,7807
2016	609	109,3693
2015		

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	3,47	3,97	0,50	3,47	3,97	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-67,98							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-56,25	29-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	156,31	18-05-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	213,65	299,76							
Ibex-35	13,49	13,45							
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,97	11,97							

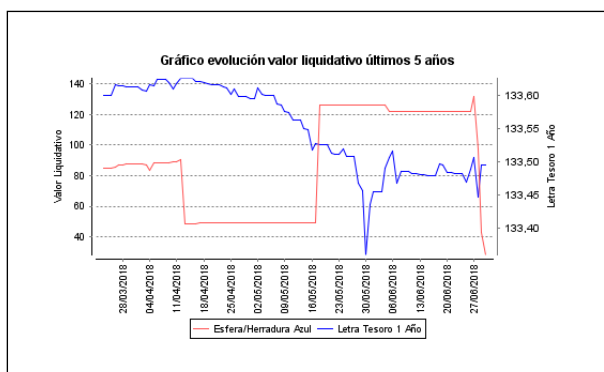
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,37							

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*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	0		545	87,62
* Cartera interior	0		511	82,15
* Cartera exterior	0		34	5,47
* Intereses de la cartera de inversión	0		0	0,00



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		97	15,59
(+/-) RESTO	0		-19	-3,05
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	622	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)	622	605	622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	9,78	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,23	-6,86	-10,23	-100,00
(+) Rendimientos de gestión	-9,04	-6,06	-9,04	-100,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,30	0,20	0,30	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,06	-0,09	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,96	1,31	1,96	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-9,98	-6,69	-9,98	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,05	-0,70	-1,05	-100,00
± Otros resultados	-0,18	-0,12	-0,18	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,41	-0,94	-1,41	-100,00
- Comisión de gestión	-0,75	-0,50	-0,75	-100,00
- Comisión de depositario	-0,08	-0,05	-0,08	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,22	-0,33	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,25	-0,17	-0,25	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,22	0,14	0,22	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,17	0,11	0,17	-100,00
+ Otros ingresos	0,05	0,03	0,05	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	622	0	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	63	10,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	63	10,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	365	58,62
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	83	13,33
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	448	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	511	82,07
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	34	5,42
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	34	5,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	545	87,49

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Número de registro: 262510.(J) Incidencias en Valor Liquidativo. Número de registro:262556. (J) Incidencias en Valor Liquidativo. Número de registro: 263225. (J) Otros hechos relevantes Disolución y liquidación del compartimento ESFERA / HERRADURA AZUL (Código ISIN: ES0131462071), perteneciente al Fondo por compartimentos ESFERA, FI, (inscrito con el número 4975 en los Registros de la CNMV) Número de registro: 264299 (H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

## 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 sigiificativo con un 100% de participación.(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (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: 1,8020%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

0

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-1,00]	EUR	0	0,00	63	10,12
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	63	10,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	63	10,12
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	30	4,82
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	14	2,25
ES0105227005 - ACCIONES ASTURIANA DE LAMINAD	EUR	0	0,00	5	0,80
ES0109260531 - ACCIONES AMPER SA	EUR	0	0,00	34	5,40
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA	EUR	0	0,00	9	1,41
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	0	0,00	15	2,46
ES0116162068 - ACCIONES CARBURES EUROPE SA	EUR	0	0,00	5	0,76
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	0	0,00	9	1,39
ES0119256032 - ACCIONES CODERE SA/SPAIN	EUR	0	0,00	15	2,44
ES0126962002 - ACCIONES DOGI INTERNATIONAL F	EUR	0	0,00	20	3,28
ES0136463017 - ACCIONES FERSA ENERGIAS RENOV	EUR	0	0,00	53	8,48
ES0143421073 - ACCIONES SERVICE POINT SOLUTI	EUR	0	0,00	8	1,29
ES0152768612 - ACCIONES INFORMES Y PROYECTOS	EUR	0	0,00	23	3,74
ES0162600417 - ACCIONES IDURO FELGUERA SA	EUR	0	0,00	7	1,06
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOF	EUR	0	0,00	9	1,50
ES0165515117 - ACCIONES NATRA SA	EUR	0	0,00	4	0,69
ES0166198012 - ACCIONES NEURON BIO SA	EUR	0	0,00	3	0,48
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMA	EUR	0	0,00	0	0,04
ES0172233118 - ACCIONES BIOSEARCH SA	EUR	0	0,00	12	1,91
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP REAL ESTA	EUR	0	0,00	0	0,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	24	3,92
ES0180850416 - ACCIONES TUBOS REUNIDOS SA	EUR	0	0,00	22	3,61
ES0182170615 - ACCIONES CORP EMPRESARIAL DE	EUR	0	0,00	31	5,01
ES0182280018 - ACCIONES URBAS GRUPO FINANCI	EUR	0	0,00	6	1,04
IT0001178299 - ACCIONES RENO DE MEDICI SPA	EUR	0	0,00	5	0,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	365	58,62
ES0105225009 - ACCIONES ROBOT/AC 0,2404	EUR	0	0,00	83	13,33
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	83	13,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	448	71,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	511	82,07
MHY8565N1022 - ACCIONES TEEKAY TANKERS LTD	USD	0	0,00	18	2,81
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORT	EUR	0	0,00	7	1,13
US2537981027 - ACCIONES DIGI INTERNATIONAL I	USD	0	0,00	2	0,31
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	0	0,00	7	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	34	5,42
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	34	5,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	34	5,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		0	0,00	545	87,49

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:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

##### Descripción general

Política de inversión: El compartimento podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija. Se invertirá más del 70% de la exposición total en renta fija. El resto de la exposición total, menos del 30%, se invertirá en renta variable. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. El riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.353,64	13.948,86
Nº de Partícipes	245	246
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	886	94,7721
2017	1.395	100,0392
2016	1.758	100,5433
2015		

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,27	-3,96	1,38	1,43	-0,31	-0,50			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	26-06-2018	-1,56	26-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	01-06-2018	0,77	01-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,85	7,16	4,14	2,54	1,80	2,26			
Ibex-35	13,49	13,45	14,51	12,76	11,97	13,20			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17	0,73	1,09	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	0,00	1,55	1,21	1,55			

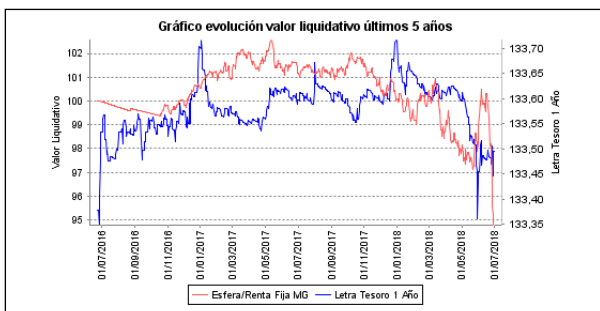
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

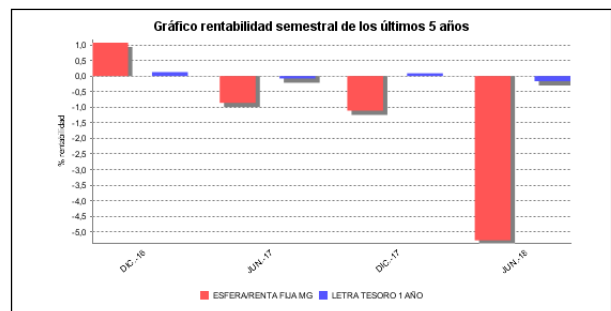
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,22	0,22	0,92			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	708	79,91	1.134	81,29
* Cartera interior	507	57,22	842	60,36
* Cartera exterior	202	22,80	292	20,93
* 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)	148	16,70	233	16,70



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	30	3,39	29	2,08
TOTAL PATRIMONIO	886	100,00 %	1.395	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.395	1.689	1.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-34,94	-16,97	-34,94	-64,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,03	-0,98	-4,03	227,52
(+) Rendimientos de gestión	-3,73	-0,65	-3,73	364,78
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	40,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-28,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,13	-0,01	-107,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,07	-1,22	-4,07	-167,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,47	0,35	-40,66
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-161,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-0,38	-17,91
- Comisión de gestión	-0,14	-0,09	-0,14	-30,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	21,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,18	-0,13	43,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,04	40,32
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,02	-358,25
(+) Ingresos	0,08	0,04	0,08	95,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,02	-50,64
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	-1.224,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	886	1.395	886	

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

### 3. Inversiones financieras

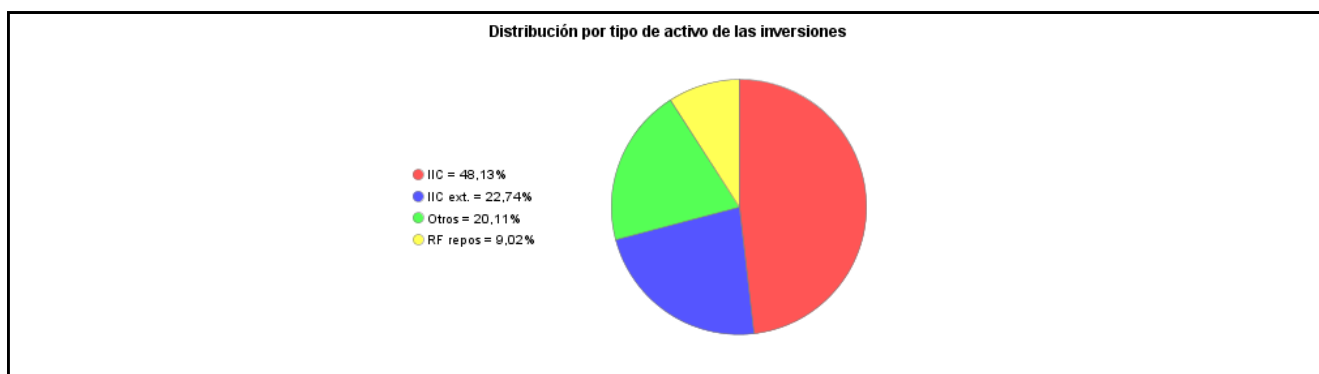
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	80	9,02	460	32,96
TOTAL RENTA FIJA	80	9,02	460	32,96
TOTAL IIC	427	48,13	382	27,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	507	57,15	842	60,33
TOTAL IIC	202	22,74	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202	22,74	292	20,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	708	79,89	1.134	81,26

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
GESIURIS FIXED INCOM	PARTICIPACION ES GESIURIS FIXED INCOM	1	Inversión
ESFERA I, FI	PARTICIPACION ES ESFERA I, FI	105	Inversión
CARTESIO X, FI	PARTICIPACION ES CARTESIO X, FI	101	Inversión
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	121	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACION ES AVIVA RENTA FIJA B	98	Inversión
GAM STAR FUND PLC -	OTRAS GAM STAR FUND PLC -	101	Inversión
DPAM L - BONDS EUR C	OTRAS DPAM L - BONDS EUR C	100	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO MINI CRUDE OIL 500	292	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO BUND	FUTURO EURO BUND 1000 FÍSIC A	642	Inversión
Total otros subyacentes		1563	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1563	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Con fecha 13 de junio de 2018, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, que supuso una reducción equivalente al 25,34 % del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Número de registro: 266816

#### 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 22,52% y 33,84% 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. (F) Venta 14/06/2018 de 62.427,24 euros de Esfera FI/Team Trading. (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: 0,0709%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 20,77% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 25,28% La renta fija asciende a 74,72% La cartera está invertida al 100% en euros La cartera está invertida al 70,87% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 64,38% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 39,35% El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC La Fed está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, y de ahí las presiones alcistas del Euro. Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir. Esperamos escenarios negativos especialmente para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia. Debido a nuestra posición defensiva y a nuestra inversión en retorno absoluto, la rentabilidad del periodo ha sido negativa. Hemos seguido manteniendo nuestras inversiones lo más defensivas posibles, aplicando coberturas en los momentos de mercado adecuados y buscando fuentes de rentabilidad alternativa en el retorno absoluto y la renta variable. No hemos cambiado cartera de forma significativa. La mayor contribución a la rentabilidad ha venido de nuestra inversión en Esfera Robotics y a la estrategia de cobertura en el Bund. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. La operativa en derivados persigue una función de cobertura aunque hemos realizado alguna que otra operación especulativa cuando las circunstancias del mercado eran claras. La

cobertura promedio durante el periodo ha sido del 78,50%.INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 36,49% y el número de partícipes ha disminuido en 1. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,27% y ha soportado unos gastos de 0,37% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio.Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0,20%.La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 5,85% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 94.7721 a lo largo del período frente a 100.0392 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-1,00]	EUR	0	0,00	460	32,96
ES00000128B8 - REPOS[SANTANDER SECURITIES SERVICES]-0,55[2018-07-	EUR	80	9,02	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		80	9,02	460	32,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		80	9,02	460	32,96
ES0109695033 - PARTICIPACIONES[GESIURIS FIXED INCOM	EUR	1	0,17	1	0,11
ES0110407048 - PARTICIPACIONES[ESFERA I, FI	EUR	105	11,84	98	7,00
ES0116567035 - PARTICIPACIONES[CARTESIO X, FI	EUR	101	11,42	102	7,34
ES0131462022 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	121	13,60	114	8,16
ES0131462030 - PARTICIPACIONES[ESFERA, FI	EUR	0	0,00	66	4,76
ES0170138020 - PARTICIPACIONES[AVIVA RENTA FIJA B	EUR	98	11,10	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		427	48,13	382	27,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		507	57,15	842	60,33
IE00B3Q8M574 - OTRAS[GAM STAR FUND PLC -	EUR	101	11,44	100	7,19
LU0260871040 - OTRAS[FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	0	0,00	90	6,42
LU0966249640 - SOCIEDADES[DPAM L - BONDS EUR C	EUR	100	11,30	102	7,32
<b>TOTAL IIC</b>		202	22,74	292	20,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		202	22,74	292	20,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		708	79,89	1.134	81,26

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

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA / YELLOWSTONE

Fecha de registro: 24/06/2016

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Global

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

### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin predeterminación en cuanto a porcentajes en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en la distribución de activos, aunque la renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se establece una volatilidad objetivo inferior al 15% anual. Con las circunstancias actuales de mercado, le correspondería un objetivo de rentabilidad del 9% anual. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Relative Value, Event Driven y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,18	0,00	3,18	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.388,65	11.435,77
Nº de Partícipes	27	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.217	106,8611
2017	1.243	108,7011
2016	747	105,0322
2015		

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	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	



## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,74							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	04-04-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	04-06-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	4,71								
Ibex-35	13,49								
Letra Tesoro 1 año	0,64								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23								

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,36	0,37	0,41	0,00	0,00			

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

El 23/03/2108 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*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	1.133	93,10	1.041	83,75
* Cartera interior	1.133	93,10	1.041	83,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	88	7,23	211	16,98
(+/-) RESTO	-4	-0,33	-8	-0,64
TOTAL PATRIMONIO	1.217	100,00 %	1.243	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.243	1.096	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,40	5,92	-0,40	-107,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,73	6,68	-1,73	-127,23
(+) Rendimientos de gestión	-1,04	7,84	-1,04	-113,90
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	10,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,48	0,01	-101,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,99	6,37	-0,99	-116,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	1,08	-0,46	-144,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,89	0,39	-53,68
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-1,18	-0,77	-31,30
- Comisión de gestión	-0,49	-0,81	-0,49	36,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,20	-0,14	26,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,09	-0,06	24,70
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-1,31
(+) Ingresos	0,08	0,02	0,08	445,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-9,37
+ Otros ingresos	0,04	-0,03	0,04	-220,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.217	1.243	1.217	

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

### 3. Inversiones financieras

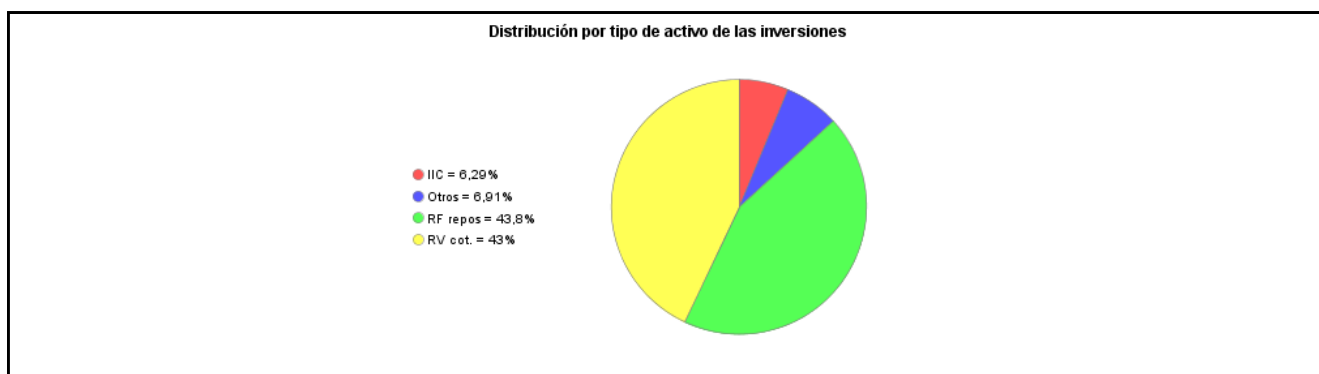
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	533	43,80	930	74,81
TOTAL RENTA FIJA	533	43,80	930	74,81
TOTAL RV COTIZADA	523	43,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	523	43,00	0	0,00
TOTAL IIC	77	6,29	111	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.133	93,09	1.041	83,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.133	93,09	1.041	83,72

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	
ESFERA, FI	PARTICIPACION ES ESFERA, FI	77	Inversión
Total otros subyacentes		77	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		77	

### 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

(H) Modificación de elementos esenciales del folleto. Número de registro: 263313

## 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 53,94% 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: 0,3487%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países

más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 7,23% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 49,13%. La renta fija asciende a 50,87%. La cartera está invertida al 100% en euros. La cartera está invertida al 6,29% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 8,25%. Apalancamiento medio del periodo indirecto: 8,25%. El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC** Seguimos manteniendo una similar política de inversión basada en disponer de alta liquidez, centrándose en esperar oportunidades de inversión y retorno absoluto, sin seguir ningún índice de referencia. La bolsa española y los índices Europeos y Americanos han cedido este semestre, llegando a precios más razonables. En consecuencia, hemos incrementado a final del semestre el porcentaje de inversión en valores españoles, siendo nuestro mayor porcentaje de inversión. El capital se ha mantenido constante, incluso se ha visto incrementado, a pesar de las bajadas en los valores del Ibex, que, debido a esto, nos han generado ligeras pérdidas en operaciones puntuales. Los valores de internet, a pesar de la alta volatilidad que han tenido, siguen siendo los de mayor futuro. Consideramos que son empresas con ventaja competitiva y tienen una gran proyección. Mantenemos la inversión que representa aproximadamente un 10% del patrimonio del fondo en otros fondos de ese sector en Esfera Robotics F.I. Mantenemos inversión en Fondo internacional Esfera Robotics F.I. El resto de inversiones realizadas han sido en valores españoles, principalmente trading a corto plazo. Las principales inversiones en este semestre han sido en valores como: Inypsa, Quabit, Abertis, Saeta Yield, Vertice 360, Ezentis, NH Hoteles, Hispania. Las OPAS de ABERTIS, SATA YIELD, HISPANIA, NH HOTELES, nos permiten invertir el 40% del patrimonio del fondo sin riesgo. Bajamos la liquidez. Evitamos intereses negativos por parte del depositario. Mantendremos estas inversiones hasta acudir a las OPA. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad del compartimento han sido Saeta Yield, Vertice, Quabit y Abertis. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. El objetivo perseguido con las operaciones en derivados durante el semestre ha sido tanto la especulación como la cobertura. Al final del periodo no teníamos coberturas. No existen en circunstancias especiales.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 2,09% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,69% y ha soportado unos gastos de 0,74% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -1,90%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 4,71% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del

Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 106,8611 a lo largo del período frente a 108,7011 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -1,00	EUR	0	0,00	930	74,81
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	533	43,80	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		533	43,80	930	74,81
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		533	43,80	930	74,81
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	55	4,49	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	119	9,81	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	116	9,51	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTEL GROUP SA	EUR	118	9,73	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	115	9,46	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		523	43,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		523	43,00	0	0,00
ES0131462022 - PARTICIPACIONES ESFERA, FI	EUR	77	6,29	111	8,91
<b>TOTAL IIC</b>		77	6,29	111	8,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.133	93,09	1.041	83,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.133	93,09	1.041	83,72

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 / GESTION RETORNO ABSOLUTO Fecha de registro: 06/10/2017

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

##### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

##### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo determinado 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 rentavariante se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados americanos y europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: Managed futures, Stock picking y Market Neutral. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación desolvencia 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.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	34,00	0,00	34,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	14.402,98	13.781,69
Nº de Partícipes	5	5
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	1.309	90,8599
2017	1.345	97,6153
2016		
2015		

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	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	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	-6,92	-4,22	2,90	0,00					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,38	27-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,01	25-05-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	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	6,39	7,65	4,83						
Ibex-35	13,49	13,45	14,51						
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,34	0,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,83	3,83	0,00						

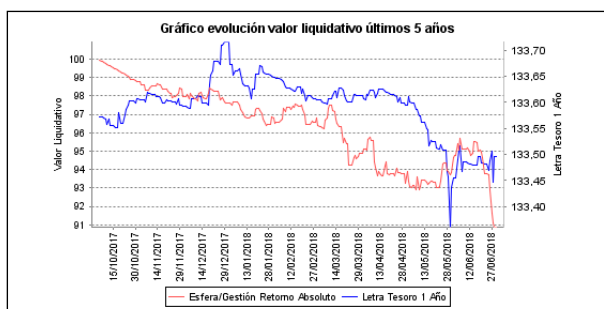
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

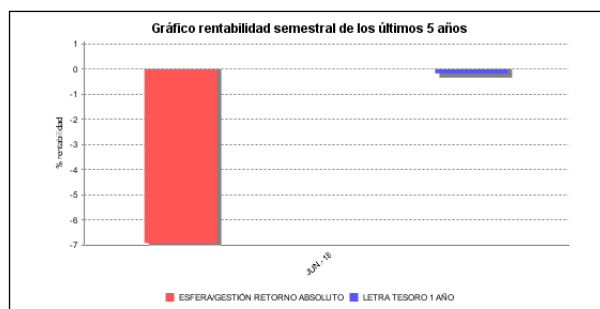
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,45	0,47	0,63					

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	4.616	38	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.327	879	-0,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.046	173	-0,02
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	9.962	34	-0,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.880	242	1,79
Global	103.487	4.130	-1,90
Total fondos	154.318	5.496	-0,09

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	924	70,59	1.103	82,01
* Cartera interior	637	48,66	1.103	82,01
* Cartera exterior	287	21,93	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)	224	17,11	232	17,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	160	12,22	11	0,82
TOTAL PATRIMONIO	1.309	100,00 %	1.345	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.345	0	1.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,45	267,86	4,45	-95,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,13	-3,96	-7,13	382,40
(+) Rendimientos de gestión	-6,30	-2,75	-6,30	512,44
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,01	-38,72
+ Dividendos	0,21	0,00	0,21	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	194,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,86	0,00	-0,86	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,02	-2,23	-6,02	-619,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	-0,45	0,50	-395,36
± Otros resultados	-0,13	-0,04	-0,13	-808,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-1,27	-0,95	100,70
- Comisión de gestión	-0,66	-0,66	-0,66	-169,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-173,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,35	-0,17	-30,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,21	-0,04	52,31
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-3.418,08
(+) Ingresos	0,12	0,06	0,12	408,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	122,67
+ Otros ingresos	0,10	0,04	0,10	553,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.309	1.345	1.309	

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

### 3. Inversiones financieras

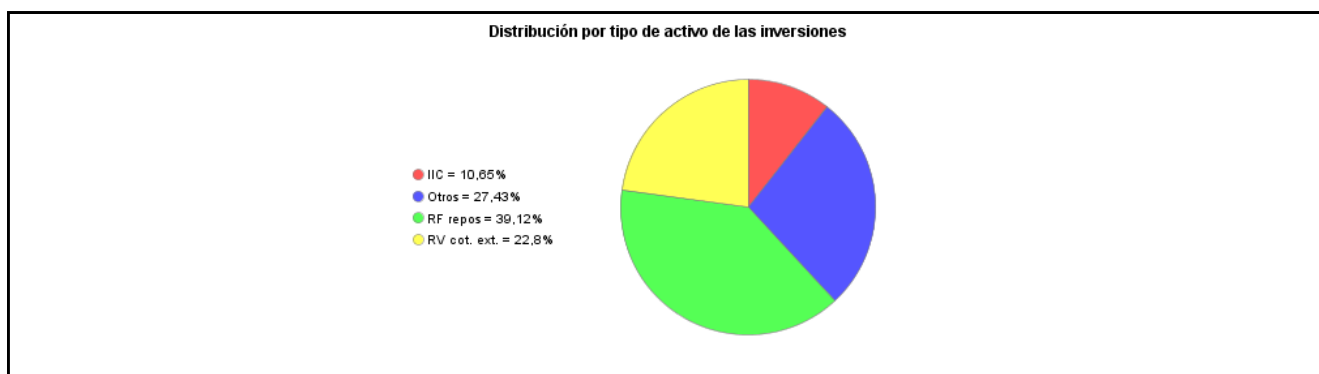
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	512	39,12	1.005	74,70
TOTAL RENTA FIJA	512	39,12	1.005	74,70
TOTAL IIC	139	10,65	98	7,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	651	49,77	1.103	81,96
TOTAL RV COTIZADA	298	22,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	298	22,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	298	22,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	950	72,57	1.103	81,96

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX50 OPT	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	186	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	130	Inversión
Total subyacente renta variable		316	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>316</b>	
ASML Holding	OPCION ASML Holding 100	38	Inversión
BAYER AG NA	OPCION BAYER AG NA 100	30	Inversión
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	OPCION BAY.MOTOREN WERKE AG ST 100	26	Inversión
Thales	OPCION Thales 100	23	Inversión
DUERR	OPCION DUERR 100	45	Inversión
Facebook, Inc.	OPCION Facebook, Inc. 100	18	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
KARDEX	OPCION KARDEX 100	19	Inversión
Kion Group	OPCION Kion Group 100	45	Inversión
Microsoft Corporation	OPCION Microsoft Corporation 100	11	Inversión
Netflix, Inc.	OPCION Netflix, Inc. 100	23	Inversión
NVIDIA Corporation	OPCION NVIDIA Corporation 100	21	Inversión
Umicore	OPCION Umicore 100	36	Inversión
Omniceil, Inc.	OPCION Omniceil, Inc. 100	24	Inversión
PayPal Holdings, Inc.	OPCION PayPal Holdings, Inc. 100	14	Inversión
Spotify	OPCION Spotify 100	17	Inversión
Square, Inc.	OPCION Square, Inc. 100	5	Inversión
Teradyne, Inc.	OPCION Teradyne, Inc. 100	28	Inversión
Total subyacente renta variable		422	
E-MICRO USDS	FUTURO E-MICRO USDS 12500	190	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		190	
ESFERA I, FI	PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	105	Inversión
AVIVA RENTA FIJA B	PARTICIPACIONES AVIVA RENTA FIJA B	34	Inversión
MINI CRUDE OIL	FUTURO MINI CRUDE OIL 500	325	Inversión
EURO BUND	FUTURO EURO BUND 1000 FÍSICA	642	Inversión
Total otros subyacentes		1107	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1718</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

(A) Dos partícipes significativos con un 49,73% y 49,85% 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: 0,6401%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países



más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 34,88% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 62,18%. La renta fija asciende a 37,82%. La cartera está invertida al 100% en euros. La cartera está invertida al 10,65% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 52,68%. Apalancamiento medio del periodo indirecto: 9,30%. El compartimento aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC** La Fed está en proceso de normalizar los tipos de interés con 3 subidas durante este año y 3 más esperadas para el próximo. Sin embargo, el BCE sigue retrasando el retiro de los estímulos y la normalización de los tipos. Esto crea una tensión entre las dos grandes zonas monetarias. Los inversores dólar intentan protegerse de las caídas de los bonos invirtiendo en euros y aprovechar el carry trade entre ambas divisas, y de ahí las presiones alcistas del Euro. Una vez se estabilicen los tipos del dólar o empiecen a subir los del euro, el tipo de cambio se puede revertir. Esperamos escenarios negativos especialmente para la renta fija a largo plazo y la de menor calidad crediticia. La volatilidad ha empezado a subir lo que debe favorecer nuestras estrategias automáticas. En consecuencia, hemos incrementado prudentemente nuestra exposición a ellas. Por otro lado, los retrocesos en bolsa han impactado negativamente en nuestra inversión en renta variable y en nuestra estrategia de retorno absoluto en el petróleo. En nuestro proceso de constitución de una diversidad de estrategias de retorno absoluto, hemos añadido una inversión en renta variable por factores que vamos a rebalancear periódicamente para sacar partido a los retrocesos de la renta variable, así como una estrategia de opciones sobre acciones con cobertura de mercado. Como cambio significativo en la cartera durante el semestre, hemos añadido una cartera de 20 valores de la bolsa americana y una cobertura dinámica del dólar. Las operaciones con mejor retorno las hemos obtenido en el futuro del DAX y el NASDAQ, y las más negativas en el DJ EURO STOXX y el petróleo. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Respecto al objetivo de la operativa en derivados, hay parte de operativa de cobertura del dólar, siendo ésta de un 13,08%, y el resto tienen como objetivo la especulación. No existen activos en circunstancias especiales.

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

**EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIÓDICO.** En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 2,68% y el número de partícipes se ha mantenido constante. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -6,92% y ha soportado unos gastos de 0,92% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 1,79%. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del compartimento ha sido del 6,39% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,49% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,64%, debido a la gestión activa de la

cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 90,8599 a lo largo del período frente a 97,6153 del periodo anterior.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -1,00	EUR	0	0,00	1.005	74,70
ES00000128B8 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,55 2018-07-	EUR	512	39,12	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		512	39,12	1.005	74,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		512	39,12	1.005	74,70
ES0110407048 - PARTICIPACIONES ESFERA I, FI	EUR	105	8,02	98	7,26
ES0170138020 - PARTICIPACIONES AVIVA RENTA FIJA B	EUR	34	2,63	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		139	10,65	98	7,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		651	49,77	1.103	81,96
BMG0585R1060 - ACCIONES ASSURED GUARANTY LTD	USD	16	1,22	0	0,00
BMG3198U1027 - ACCIONES ESSENT GROUP LTD	USD	13	0,99	0	0,00
BMG540501027 - ACCIONES LAZARD LTD	USD	15	1,15	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	16	1,25	0	0,00
US00164V1035 - ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	20	1,54	0	0,00
US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION	USD	10	0,79	0	0,00
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	16	1,19	0	0,00
US0376123065 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	16	1,22	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	17	1,29	0	0,00
US1727551004 - ACCIONES CIRRUS LOGIC INC	USD	15	1,12	0	0,00
US2480191012 - ACCIONES DELUXE CORP	USD	14	1,08	0	0,00
US31847R1023 - ACCIONES FIRST AMERICAN FINAN	USD	15	1,13	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	14	1,05	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	15	1,14	0	0,00
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	19	1,44	0	0,00
US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC	USD	15	1,13	0	0,00
US5528481030 - ACCIONES MGIC INVESTMENT CORP	USD	12	0,95	0	0,00
US7502361014 - ACCIONES RADIAN GROUP INC	USD	13	0,99	0	0,00
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA INC	USD	13	1,03	0	0,00
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEUTICS	USD	14	1,10	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		298	22,80	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		298	22,80	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		298	22,80	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		950	72,57	1.103	81,96

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

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