

ESFERA II, FI
Nº Registro CNMV: 5138

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** nd

Fondo por compartimentos: SI

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA II / ALLROAD

Fecha de registro: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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, 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 en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados europeos y norteamericanos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. 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	2017	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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.167			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		7,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	25-05-2017				
Rentabilidad máxima (%)	2,26	29-06-2017				

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,04							
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48							

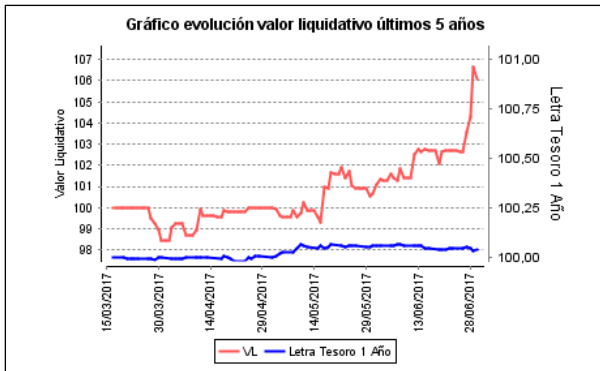
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

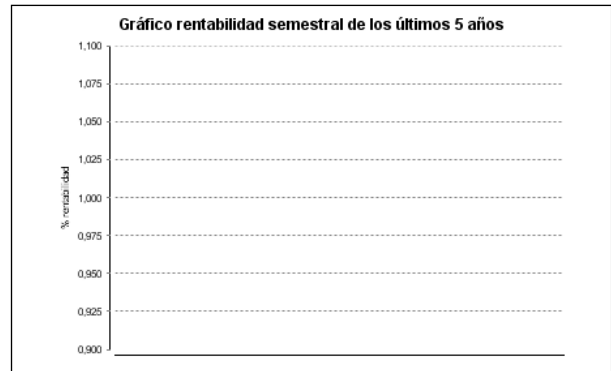
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,52	0,21						

(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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	980	83,98		
* Cartera interior	980	83,98		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	191	16,37		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-4	-0,34		
TOTAL PATRIMONIO	1.167	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	302,64		302,64	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,40		8,40	0,00
(+) Rendimientos de gestión	10,13		10,13	0,00
+ Intereses	-0,02		-0,02	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	10,15		10,15	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,73		-1,73	0,00
- Comisión de gestión	-1,31		-1,31	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,17		-0,17	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13		-0,13	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08		-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.167		1.167	

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

3. Inversiones financieras

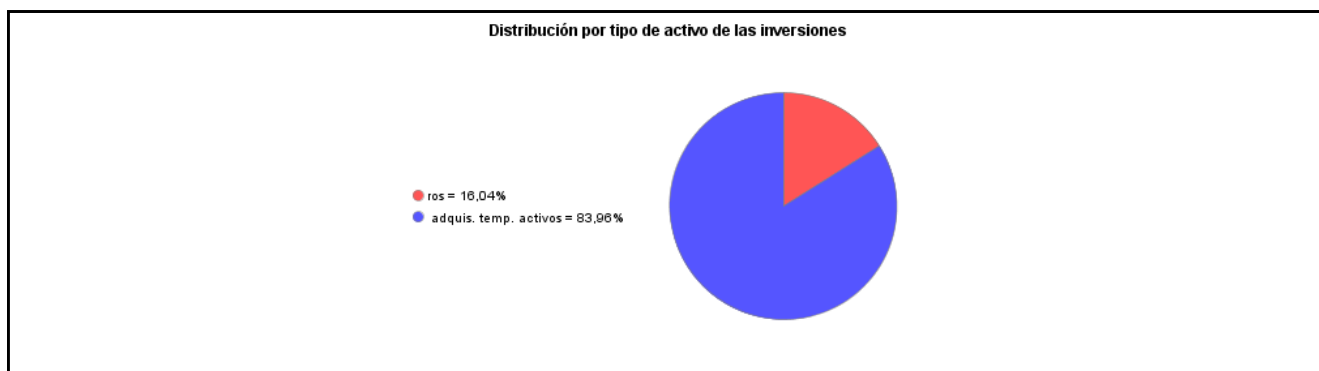
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	980	83,96		
TOTAL RENTA FIJA	980	83,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	980	83,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	980	83,96		

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
TOTAL DERECHOS		0	
EU0009658145	FUTURO DJ EURO STOXX50 10	1.132	Inversión
Total otros subyacentes		1132	
TOTAL OBLIGACIONES		1132	

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 48,341% 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: 0,472% (H) Compra 17/03/2017 de 30000 títulos por parte del gestor del compartimento,

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el

PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibex y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 16,98% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende a un 83,96%. La cartera está invertida al 100% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto 22%. 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 IICEI El fondo invierte actualmente en futuros del Euro Stoxx 50, posicionándose alcista o bajista con bastante agilidad en función de la evolución del mercado. La situación actual del mercado después de una larga tendencia alcista es bastante positiva para el fondo, cuyo mejor comportamiento suele ser en mercados laterales o incluso bajistas. Desde el nacimiento del fondo el 17 marzo 2017, el mercado de referencia principal del fondo, Euro Stoxx 50, ha hecho un camino de ida y vuelta, llegando a subir el 6 % y cayendo después más del 6% acabando por debajo de cómo empezó a la fecha citada. En ese mismo plazo el fondo ha subido un más que notable 6% cerrando en máximos del período. El fondo actualmente invierte en su mayor parte en futuros del Euro Stoxx 50 y la posición neta puede ser comprado o vendido, de hecho, durante este periodo ha estado múltiples veces en ambos lados, lo que ha sido determinante para lograr la rentabilidad. La cartera actual se circunscribe principalmente a tomar posiciones netas compradas o vendidas sobre futuros del Euro Stoxx 50, cambiando dichas posiciones con bastante agilidad. Se han hecho múltiples entradas y salidas en futuros del Euro Stoxx 50. Futuros Euro Stoxx 50, han contribuido a la rentabilidad. Las operaciones con derivados se han realizado con el objetivo de generar rentabilidad para el fondo, siendo éstas en ambos sentidos. No existen activos en circunstancias especiales (concurso, suspensión, litigio, fraudes).

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 compartimento es de 1.167.000 y el número de partícipes de 13. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 7,73% y ha soportado unos gastos de 0,89% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre el patrimonio ha sido de 0,55%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,76% 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 4,13%. 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 Ibex 35 ha sido del 19,99% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,27%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 106.07 a lo largo del período frente a 100 que fue su valor inicial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPOS BANKINTER, S.A. 0,40 2017-07-03	EUR	980	83,96		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		980	83,96		
TOTAL RENTA FIJA		980	83,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		980	83,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		980	83,96		

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA II / BACKTRADER

Fecha de registro: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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. 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%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Las tomas de decisiones de inversión estarán basadas en algoritmos de análisis técnico, utilizando para ello una plataforma denominada Backtrader. 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	2017	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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	720			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		3,84							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,20	04-05-2017				
Rentabilidad máxima (%)	3,25	17-05-2017				

(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 2017	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		14,58							
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,52	5,52							

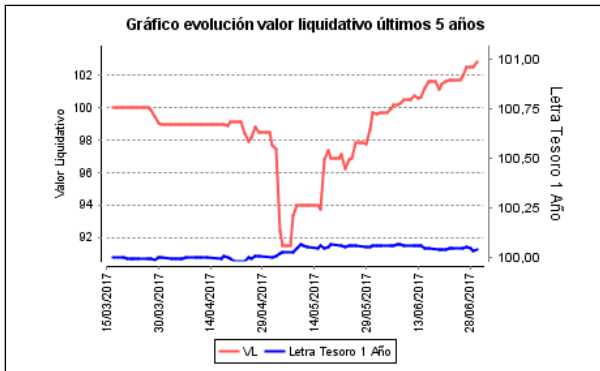
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

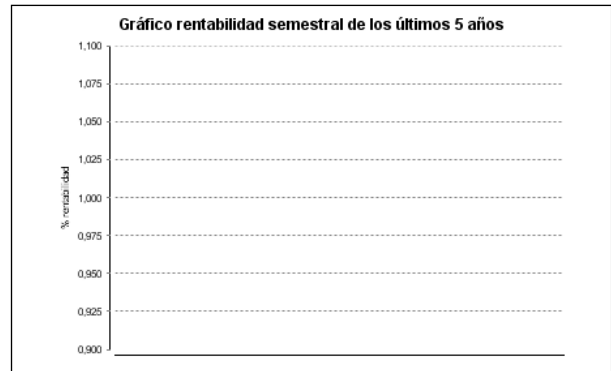
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,41	0,17						

(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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	599	83,19		
* Cartera interior	599	83,19		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	123	17,08		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-3	-0,42		
TOTAL PATRIMONIO	720	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	155,91		155,91	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,34		4,34	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,47		5,47	0,00
+ Intereses	-0,02		-0,02	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,56		5,56	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07		-0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13		-1,13	0,00
- Comisión de gestión	-0,80		-0,80	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,14		-0,14	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11		-0,11	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	720		720	

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

3. Inversiones financieras

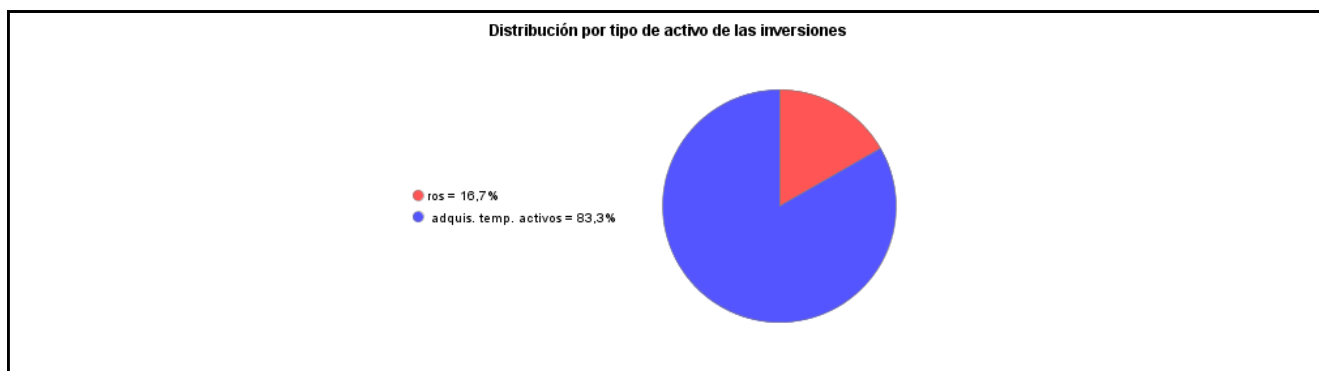
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	599	83,30		
TOTAL RENTA FIJA	599	83,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	599	83,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	599	83,30		

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 50,696% y 21,421% 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: 0,6968%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibx y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer</p>

semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 16,7% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende a un 83,3%. La cartera está invertida al 83,3% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo: 21,64%. 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 10% semanal con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre el 0% y 500%, aunque se situará normalmente en el 400%.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEI El mercado se encuentra en una situación de consolidación de medio plazo tras las alzas continuadas que tuvieron su origen en un evento de carácter macro-político-económico como fue en primer lugar la victoria en las elecciones de EE.UU. de Donald Trump y su posterior nominación. Dichos eventos se ven reflejados en bruscas aceleraciones alcistas de los precios tanto en EE.UU. como en Europa. Aunque leyendo la prensa especializada, análisis técnicos de terceros se puede percibir que crece el número de voces y opiniones que llaman a una profunda y severa corrección de los mercados debido al estado de "sobrecompra", tanto por el aspecto de los indicadores técnicos tanto como por el valor de indicadores fundamentales, el análisis propio se inclina por la fase de consolidación que a corto plazo (3-6 meses) tendrá movimientos bajistas, pero que no serán todavía el disparador de un mercado bajista, por lo que dichos movimientos serán corregidos al alza. La consolidación lateral tanto en EE.UU. como en Europa parecía poder comenzar antes de lo que parece, lo que provocó una fase negativa rápida y profunda en el valor liquidativo del fondo. La confirmación, poco después de la fase inicial negativa en mayo, de movimientos laterales con amenaza bajista permitió recuperar de manera rápida las acusadas pérdidas de mayo y colocar al fondo a finales de Junio con un 2.77% (desde el lanzamiento y tras comisiones) de incremento sobre el valor liquidativo de lanzamiento. Ante la situación de consolidación lateral-bajista, se determinó como los más apropiado la toma de posiciones bajistas en derivados. Posiciones que han sido protegidas con stops (de toma de beneficios o de cierre de posición a la par) ante la virulencia de las reacciones alcistas, como la experimentada en Mayo. La ausencia significativa de movimientos laterales-bajistas en el mercado de EE.UU. en combinación con el análisis, indicaba la posibilidad de obtener beneficios tomando posiciones apropiadas en derivados de EE.UU. En el mes Junio, se han tomado posiciones en el futuro ES-Mini (referido al S&P 500) (además den en el instrumento habitual FESX) al estimar que las correcciones laterales-bajistas podrían ser de mayor calado en EE.UU. que en Europa. Dichas correcciones parecen haber tenido lugar por vía del cambio de valor del par de divisas EUR-USD, afectando a los índices de referencia Europeos, lo que ha causado movimientos de pequeño calado en los valores de EE.UU. "El futuro FESX sobre el EuroStoxx50. Las operaciones con derivados han tenido como objetivo el incremento del valor liquidativo del fondo. Metodología del VaR: Absoluto. Modelo Paramétrico. Calculado sobre la evolución del valor (o valores) de referencia durante las últimas 44 sesiones (aproximadamente 2 meses de curso bursátil), con un intervalo de confianza del 99% de una pérdida máxima semanal del 10%. En el caso de múltiples valores y antes de la decisión de la toma de posiciones se considera que el peso de la cartera estaría repartido equitativamente. En caso de tomar posiciones individuales se considera el VaR calculado de manera aislada para el instrumento utilizado. Hasta mayo sólo se operó con un instrumento. A partir del 1 de junio se consideró la operativa con 2 instrumentos. Todas las posiciones fueron cerradas al final de periodo.

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 compartimento es de 720.000 y el número de partícipes de 7. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 3,84% y ha soportado unos gastos de 0,70%

sobre el patrimonio medio. La comisión sobre patrimonio ha sido del 0,41%. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,39% 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 4,13%. 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 Ibex 35 ha sido del 19,99% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,27%, debido a la gestión activa de la cartera. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico del compartimento a final del periodo ha sido del 5,52%. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 102,77 a lo largo del periodo frente a 100 que fue su valor inicial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPOS BANKINTER, S.A. 0,40 2017-07-03	EUR	599	83,30		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		599	83,30		
TOTAL RENTA FIJA		599	83,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		599	83,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		599	83,30		

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 II / GESFUND AQUA

Fecha de registro: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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 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 desarrollados de alta capitalización y volumen. 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 una rentabilidad del 9% anual. Dicha rentabilidad dependerá de las situaciones del mercado en cada momento. Se utilizarán técnicas de gestión alternativa: 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 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	2017	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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.245			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		-2,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	17-05-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,66	07-06-2017				

(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 2017	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		5,01							
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21							

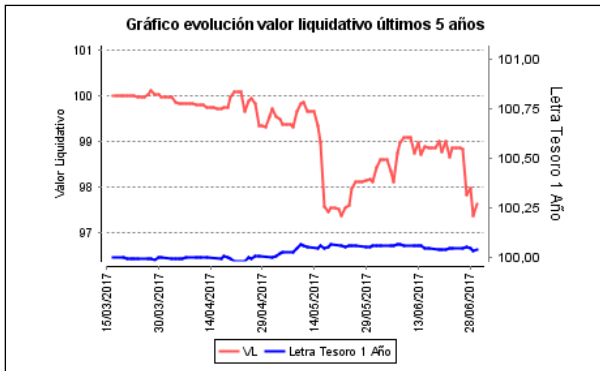
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

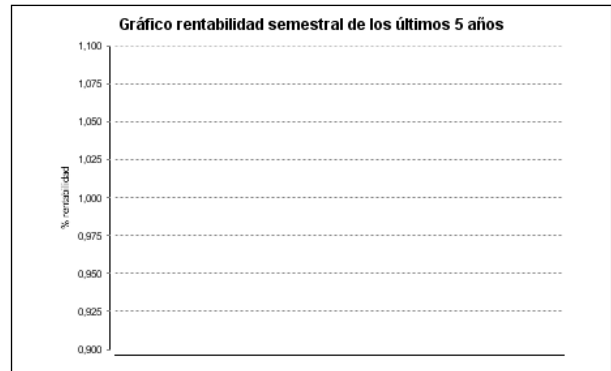
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,44	0,15						

(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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	1.034	83,05		
* Cartera interior	410	32,93		
* Cartera exterior	624	50,12		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	213	17,11		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1	-0,08		
TOTAL PATRIMONIO	1.245	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	153,47		153,47	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,55		-3,55	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,86		-2,86	0,00
+ Intereses	-0,01		-0,01	0,00
+ Dividendos	0,10		0,10	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,74		-2,74	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,71		0,71	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,92		-0,92	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73		-0,73	0,00
- Comisión de gestión	-0,55		-0,55	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08		-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06		-0,06	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04		0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04		0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.245		1.245	

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

3. Inversiones financieras

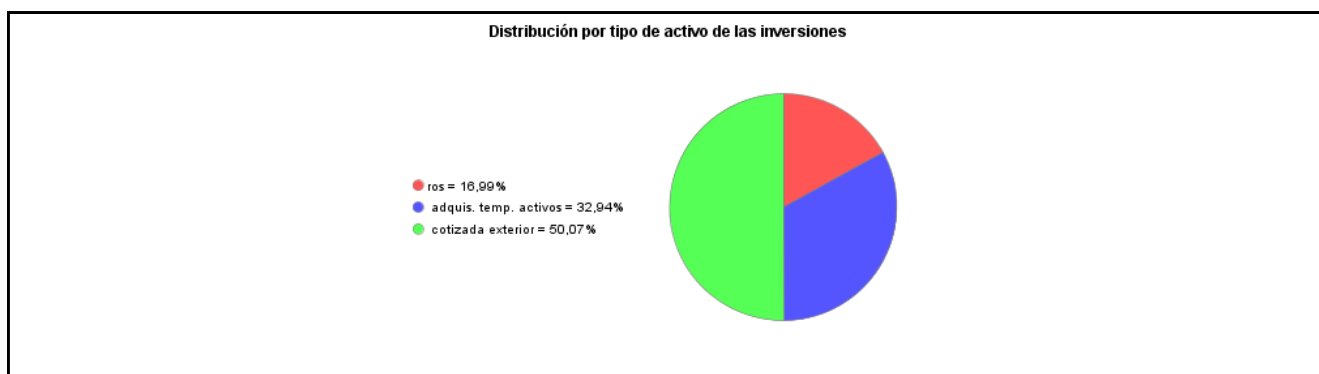
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	410	32,94		
TOTAL RENTA FIJA	410	32,94		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	410	32,94		
TOTAL RV COTIZADA	624	50,07		
TOTAL RENTA VARIABLE	624	50,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	624	50,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.034	83,01		

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	
X-SEURUSD	FUTURO EURO FX 125000	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
TOTAL OBLIGACIONES		377	

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) Tres participes significativos con un 31,353%, 23,515% y 31,353% 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: 0,1903%
(H) Compra 17/03/2017 de 400000 títulos por parte del gestor del compartimento,

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de

beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibex y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 17% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende a un 32,9%. La cartera está invertida al 32,9% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo: 7,91%. 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 Visión alcista a medio largo plazo. La inversión de la cartera es de un 50% aproximadamente. Se ha visto afectada ligeramente por el cambio de EURUSD. Entrada paulatina, según se vayan liberando riesgo. La cartera se está formando, el tiempo estimado para la inversión del 100% es de 18 meses. Entrada paulatina, según se vayan liberando riesgo. La cartera se está formando, el tiempo estimado para la inversión del 100% es de 18 meses. La cartera se está formando, es por eso que no hay cambios relevantes. Los valores que han contribuido a su rentabilidad son las Acciones del mercado americano. El objetivo perseguido con las operaciones de derivados efectuadas, 1% mensual.

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 compartimento es de 1.245.000 y el número de partícipes de 5. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,37% y ha soportado unos gastos de 0,74% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre el patrimonio ha sido de 0,55%. 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 -0,91%. 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 Ibex 35 ha sido del 19,99% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,27%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 97,61 a lo largo del período frente a 100 que fue su valor inicial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - REPOS BANKINTER, S.A. 0,40 2017-07-03	EUR	410	32,94		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		410	32,94		
TOTAL RENTA FIJA		410	32,94		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		410	32,94		
CA33767E1034 - ACCIONES FIRSTSERVICE CORP	USD	9	0,70		
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	10	0,80		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	51	4,10		
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	27	2,14		
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	14	1,10		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	20	1,57		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	14	1,09		
US03071H1005 - ACCIONES AMERISAFE INC	USD	12	0,98		
US0499041053 - ACCIONES ATRION CORP	USD	41	3,26		
US05605H1005 - ACCIONES BWX TECHNOLOGIES INC	USD	11	0,87		
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	19	1,49		
US1714841087 - ACCIONES CHURCHILL DOWNS INC	USD	24	1,92		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	11	0,84		
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	13	1,05		
US30214U1025 - ACCIONES EXPONENT INC	USD	13	1,06		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	20	1,59		
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	15	1,24		
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	17	1,38		
US3623931009 - ACCIONES GTT COMMUNICATIONS I	USD	14	1,15		
US3914161043 - ACCIONES GREAT WESTERN BANCOR	USD	19	1,56		
US4198791018 - ACCIONES HAWAIIAN HOLDINGS IN	USD	25	1,98		
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	18	1,42		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	24	1,92		
US45780R1014 - ACCIONES INSTALLED BUILDING P	USD	17	1,34		
US50189K1034 - ACCIONES LCI INDUSTRIES	USD	13	1,04		
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	24	1,91		
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	10	0,84		
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	8	0,64		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	29	2,34		
US68235P1084 - ACCIONES ONE GAS INC	USD	14	1,12		
US70975L1070 - ACCIONES PENUMBRA INC	USD	13	1,04		
US72348P1049 - ACCIONES PINNACLE FOODS INC	USD	13	1,02		
US74736L1098 - ACCIONES IQ2 HOLDINGS INC	USD	9	0,69		
US7628191006 - ACCIONES RICE MIDSTREAM PARTN	USD	9	0,73		
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	27	2,15		
TOTAL RV COTIZADA		624	50,07		
TOTAL RENTA VARIABLE		624	50,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		624	50,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.034	83,01		

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 II / TIMELINE INVESTMENT

Fecha de registro: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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, aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores europeos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Este compartimento tiene como gestor relevante a Vicente Álvarez Crego. 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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	3,08		3,08	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	51			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-14,95							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,28	07-06-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,43	05-06-2017				

(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 2017	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		16,40							
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40							

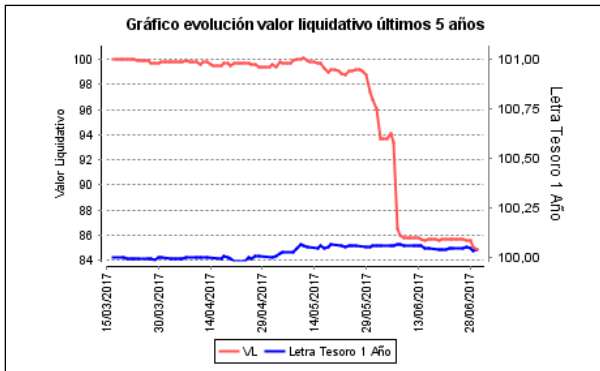
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

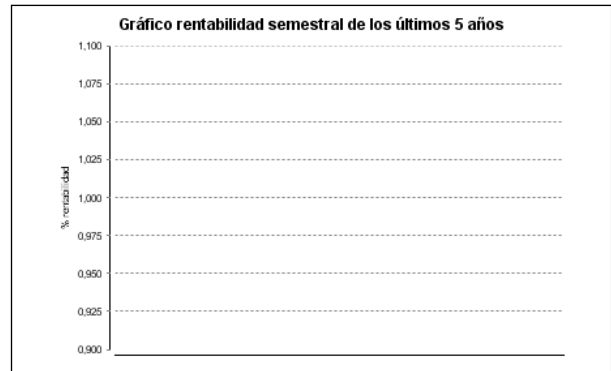
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,62	2,04	1,14						

(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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	41	80,39		
* Cartera interior	41	80,39		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10	19,61		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	51	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	155,50		155,50	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,48		-23,48	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-20,10		-20,10	0,00
+ Intereses	0,24		0,24	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-15,32		-15,32	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,76		-4,76	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26		-0,26	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,62		-3,62	0,00
- Comisión de gestión	-0,49		-0,49	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-1,85		-1,85	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-1,24		-1,24	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,24		0,24	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,24		0,24	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51		51	

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

3. Inversiones financieras

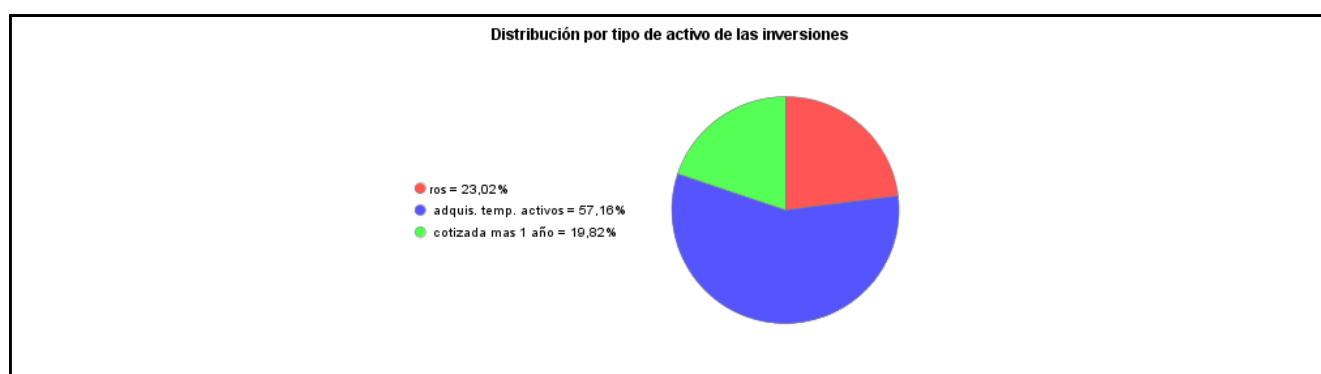
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10	19,82		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	29	57,16		
TOTAL RENTA FIJA	39	76,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39	76,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39	76,98		

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
EU0009658145	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	37	Inversión
Total otros subyacentes		37	
TOTAL DERECHOS		37	
DE000A0C3QF1	FUTURO EURO STOXX 50 Volatility Index 100	2	Inversión
EU0009658145	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	36	Inversión
EU0009658145	OPCION EURO STOXX50 OPT 10	31	Inversión
Total otros subyacentes		68	
TOTAL OBLIGACIONES		68	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

(I) La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de TIMELINE INVESTMENT, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1857), por ESFERA II / TIMELINE INVESTMENT compartimento del fondo ESFERA II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5138). Número de registro: 253142. (J) Incidencia en Valor Liquidativo Esfera II/Timeline Número de registro: 253087

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 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: 0,6151% (H) Compra 17/03/2017 de 60000 títulos por parte del gestor relevante

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 Según estimaciones preliminares, la

inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibex y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 19,7% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende a un 77,24%. La cartera está invertida al 84,5% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo, 2,5%. 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 IICEI primer semestre del año ha sido muy alcista. Lo que nos hace ser prudentes para el segundo semestre. Hemos sido prudentes a lo largo del semestre, lo que nos ha restado puntos de rentabilidad. Seguimos con las estrategias en Opciones del Eurostoxx50, reduciendo la posición en renta fija. Hemos sufrido las consecuencias de la amortización del bono, que teníamos en el Banco Popular, si bien esperamos que este efecto se verá reducido en los próximos meses. El cambio más significativo ha sido la amortización del bono que teníamos en el Banco Popular.

Estrategia de opciones con Eurostoxx50 No existen activos en circunstancias especiales (concurso, suspensión, litigio, fraudes)

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 es de 51.000 y el número de partícipes de uno. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -14,95% y ha soportado unos gastos de 3,62% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre el patrimonio ha sido de 0,49%. 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 4,13%. 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 Ibex 35 ha sido del 19,99% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,27%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 84,89 a lo largo del período frente a 100 del valor liquidativo inicial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213790027 - BONOS BANCO POPULAR ESPANO 8,25 2021-10-14	EUR	0	0,00		
ES0240609018 - BONOS CAIXABANK SA 5,00 2022-02-09	EUR	5	9,91		
ES0311843017 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 2,90 2021-05-17	EUR	5	9,91		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10	19,82		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10	19,82		
ES00000123B9 - REPOS BANKINTER, S.A. -0,40 2017-07-03	EUR	29	57,16		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		29	57,16		
TOTAL RENTA FIJA		39	76,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39	76,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39	76,98		

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 II / VALUE SYSTEMATIC INVESTMENT

Fecha de registro: 17/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de activo. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se seguirá la filosofía y los principios del Value Investing (Inversión en Valor) que consiste en aprovechar las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones para invertir a largo plazo. Este compartimento tiene como gestor relevante a Ignacio Reche Ajubita 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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,37		0,37	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	58			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		-2,74							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	17-05-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,86	24-04-2017				

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,91							
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14							

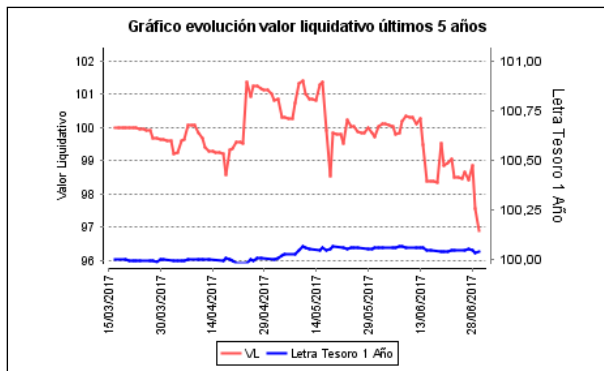
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

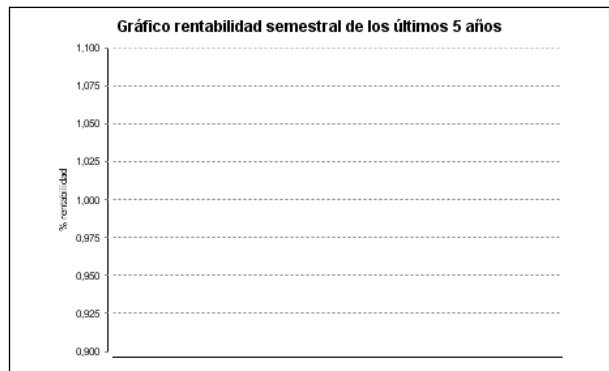
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,31	1,84	1,10						

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	46	79,31		
* Cartera interior	41	70,69		
* Cartera exterior	5	8,62		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10	17,24		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	2	3,45		
TOTAL PATRIMONIO	58	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	150,25		150,25	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,64		-4,64	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,39		-1,39	0,00
+ Intereses	-0,01		-0,01	0,00
+ Dividendos	0,57		0,57	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,85		-2,85	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,00		1,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10		-0,10	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,30		-3,30	0,00
- Comisión de gestión	-0,55		-0,55	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-1,51		-1,51	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-1,20		-1,20	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,05		0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05		0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58		58	

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

3. Inversiones financieras

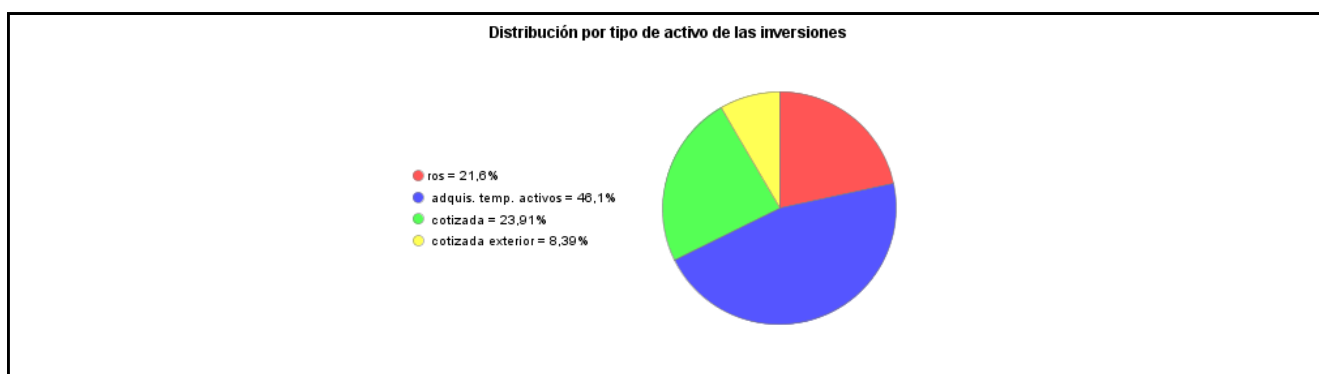
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	27	46,10		
TOTAL RENTA FIJA	27	46,10		
TOTAL RV COTIZADA	14	23,91		
TOTAL RENTA VARIABLE	14	23,91		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41	70,01		
TOTAL RV COTIZADA	5	8,39		
TOTAL RENTA VARIABLE	5	8,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5	8,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46	78,40		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
MINIIBEX	FUTURO MINI-IBEX35 1	31	Inversión
Total otros subyacentes		31	
TOTAL OBLIGACIONES		31	

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de GLOBAL SYSTEMATIC INVESTMENT, SICAV, SA (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3348), por ESFERA II / VALUE SYSTEMATIC INVESTMENT compartimento del fondo ESFERA II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5138). Número de registro: 253140.

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 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: 0,3566% (H) Compra 17/03/2017 de 60000 títulos por parte del gestor relevante

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa

mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibex y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 18,29% de tesorería al final del periodo. La renta fija asciende a un 46%. La cartera está invertida al 100% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo, 28%. 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 Tanto los datos macro como los beneficios empresariales, tras muchos años de sequía, acompañan al incremento de las cotizaciones. En mi opinión la valoración de los mercados es la adecuada excepto en compañías enfocadas a creación de valor para el accionista que son las que básicamente tenemos en cartera. El fondo ha empezado a adquirir activos en la primera mitad de abril de 2017. Tenemos una inversión cercana al 100% de exposición en bolsa ya que somos positivos en cuanto a la evolución de la misma, pero centrándonos en valores de fuerte creación de valor y caja para el accionista. Estamos infraponderados en sector bancario, que en mi opinión está ya sobrevalorado habida cuenta de la incertidumbre de sus balances y estamos sobreponderando valores ligados a ciclo y con fuerte generación de caja. Estamos adquiriendo compañías cíclicas con balances sólidos. Acerinox, BMW. No existen activos en circunstancias especiales (concurso, suspensión, litigio, fraudes).

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 es de 58.000 y el número de partícipes de uno. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,74% y ha soportado unos gastos de 3,31% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre el patrimonio ha sido de 0,55%. Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 4,13%. 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 Ibex 35 ha sido del 19,99% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,27%, debido a la gestión activa de la cartera. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 96.907 a lo largo del período frente a 100 del valor liquidativo inicial.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPOS BANKINTER, S.A. 0,40 2017-07-03	EUR	27	46,10		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		27	46,10		
TOTAL RENTA FIJA		27	46,10		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	5	7,89		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	5	8,25		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	5	7,77		
TOTAL RV COTIZADA		14	23,91		
TOTAL RENTA VARIABLE		14	23,91		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41	70,01		
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	5	8,39		
TOTAL RV COTIZADA		5	8,39		
TOTAL RENTA VARIABLE		5	8,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5	8,39		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46	78,40		

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA II / OI PREMIER

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. 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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
	600,00		1		EUR	0,00	0,00		NO
	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
	EUR	60			
	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
	EUR	0,0000			
	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

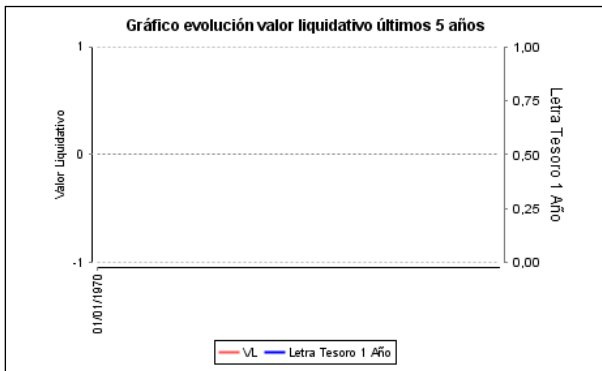
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

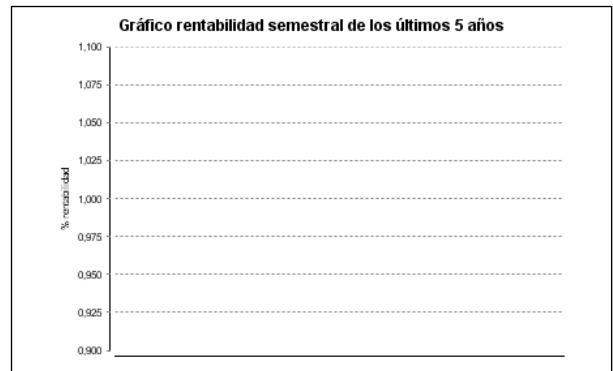
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

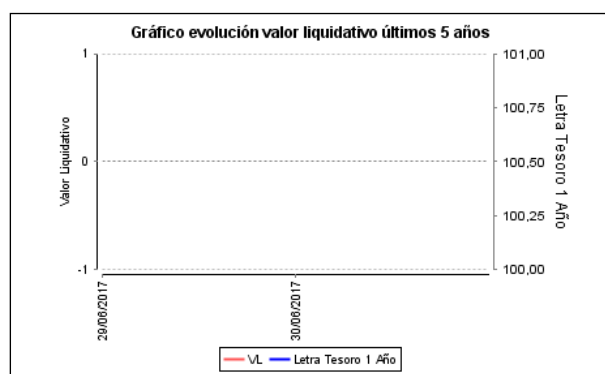
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

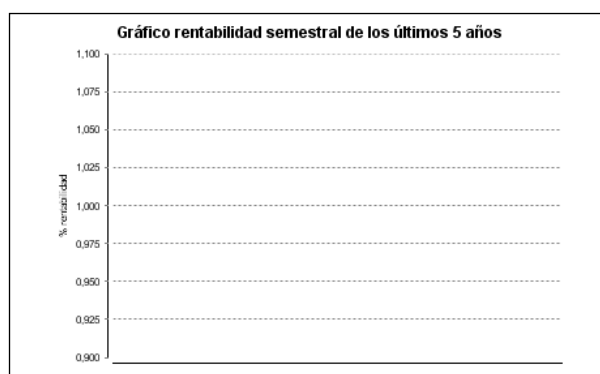
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	60	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	600,00		600,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00		0,00	0,00
(+ Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60		60	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5138), al objeto de autorizar e

inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: ESFERA II / OI GLOBAL CLASE A ESFERA II / OI GLOBAL CLASE B ESFERA II / OI PREMIER CLASE A ESFERA II / OI PREMIER CLASE B ESFERA II / HERCULES ESFERA II / SOSTENIBILIDAD ESG FOCUS Número de registro: 254080

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 100 %

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibx y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer

semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA II / OI GLOBAL

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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%-50% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. . Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. 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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
	600,00		1		EUR	0,00	0,00		NO
	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
	EUR	60			
	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
	EUR	0,0000			
	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

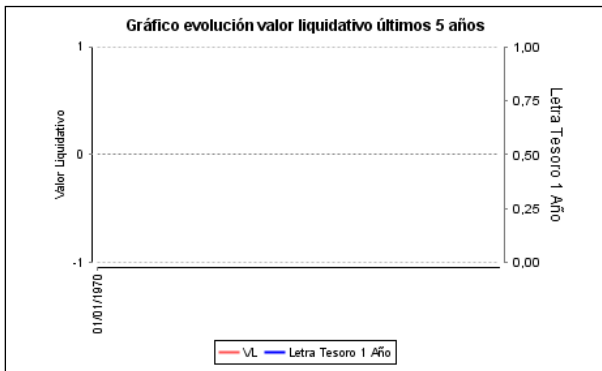
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

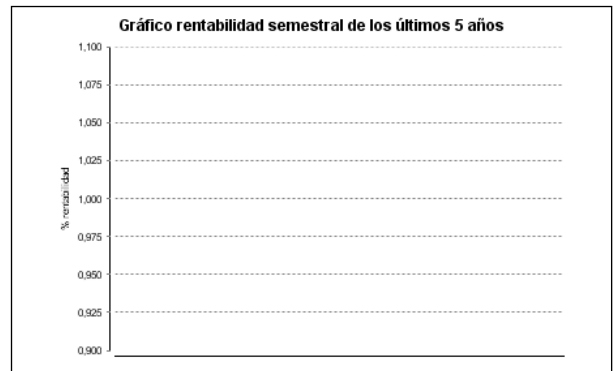
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

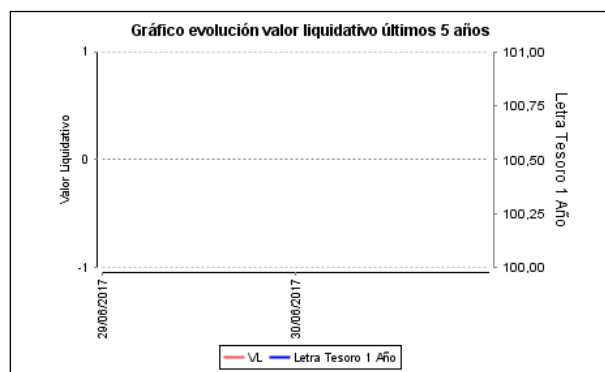
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

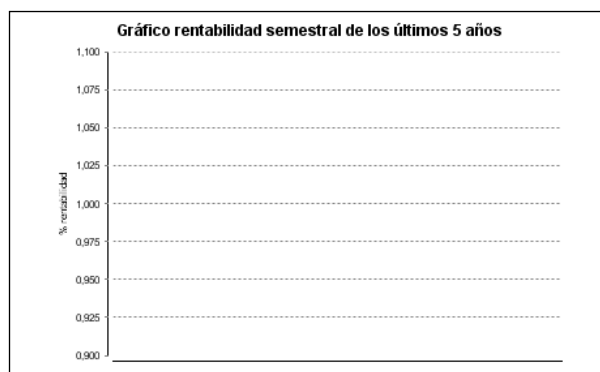
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	60	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	600,00		600,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00		0,00	0,00
(+ Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60		60	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5138), al objeto de autorizar e

inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: ESFERA II / OI GLOBAL CLASE A ESFERA II / OI GLOBAL CLASE B ESFERA II / OI PREMIER CLASE A ESFERA II / OI PREMIER CLASE B ESFERA II / HERCULES ESFERA II / SOSTENIBILIDAD ESG FOCUS Número de registro: 254080

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 100 %

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibx y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer

semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ESFERA II / SOSTENIBILIDAD ESG FOCUS

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. 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	2017	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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	60			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

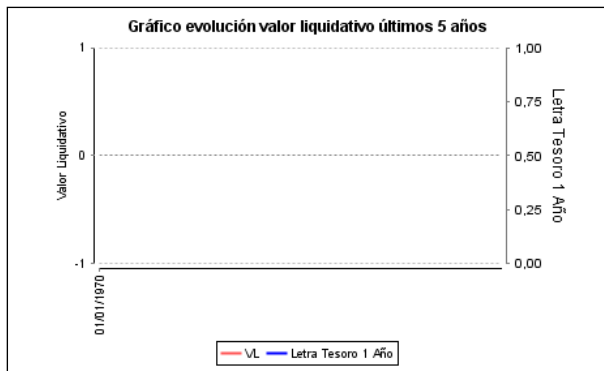
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

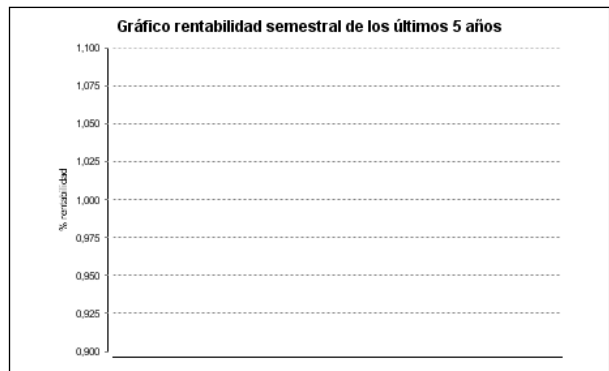
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	100,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	60	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	600,00		600,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00		0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60		60	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5138), al objeto de autorizar e

inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: ESFERA II / OI GLOBAL CLASE A ESFERA II / OI GLOBAL CLASE B ESFERA II / OI PREMIER CLASE A ESFERA II / OI PREMIER CLASE B ESFERA II / HERCULES ESFERA II / SOSTENIBILIDAD ESG FOCUS Número de registro: 254080

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 100 %

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibx y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer

semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ESFERA II / HERCULES

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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 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	2017	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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	60			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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		0,00							

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

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	19,99	12,74							
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

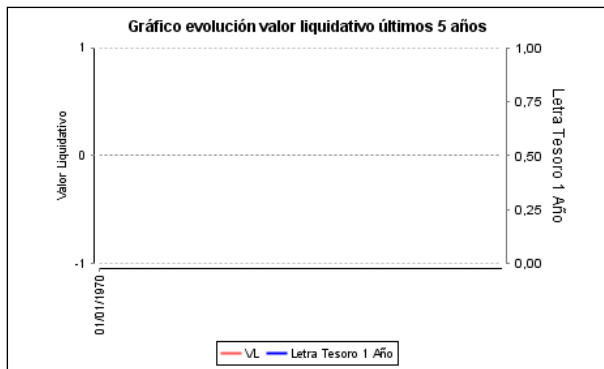
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

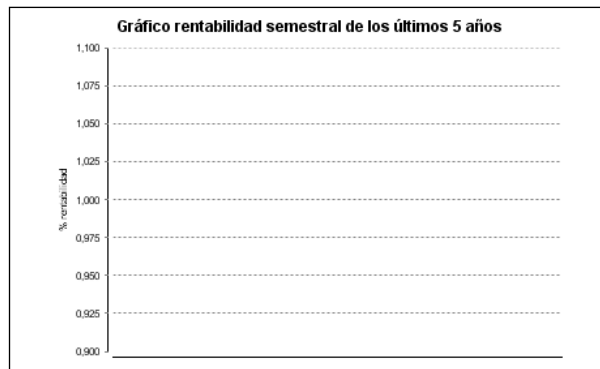
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	10	1	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.731	243	0,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	10	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	7.249	196	-0,91
Global	4.624	127	4,13
Total fondos	13.624	567	0,99

*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	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	100,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	60	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	600,00		600,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00		0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60		60	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5138), al objeto de autorizar e

inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: ESFERA II / OI GLOBAL CLASE A ESFERA II / OI GLOBAL CLASE B ESFERA II / OI PREMIER CLASE A ESFERA II / OI PREMIER CLASE B ESFERA II / HERCULES ESFERA II / SOSTENIBILIDAD ESG FOCUS Número de registro: 254080

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 100 %

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibx y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer

semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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

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