

PATRIMONY FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5104

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) ESFERA INVESTMENT TECHNOLOGY, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** nd

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

operaciones@esferainvestment.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión de fondo se realizará con el objetivo de que la volatilidad media anual sea del 5%, no superando el 10% anual. Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio a través de Instituciones de Inversión Colectiva financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas). Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado 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 Fondo 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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.949,40	
Nº de Partícipes	27	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	755	100,1812
2016		
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,04	0,34	0,30	0,04	0,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	06-03-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	16-03-2017				

(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									
Ibex-35	21,09	11,44							
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,15							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,69	0,69							

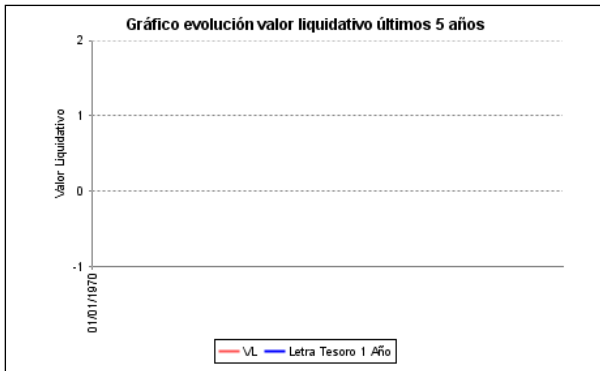
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

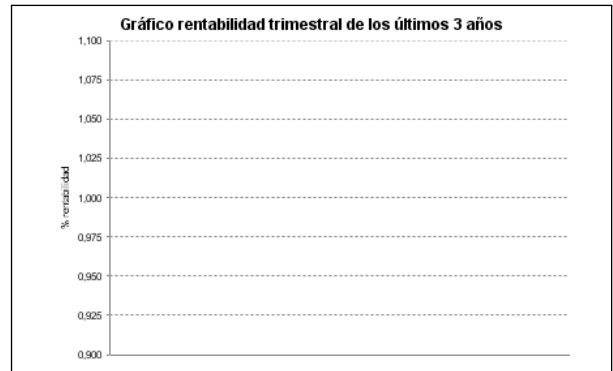
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,56							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	1.768	242	1,48
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	6.287	189	2,38
Global	2.958	90	4,31
Total fondos	11.014	521	2,76

*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	619	81,99		
* Cartera interior	385	50,99		
* Cartera exterior	234	30,99		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171	22,65		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-36	-4,77		
TOTAL PATRIMONIO	755	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)	161,76		161,76	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,37		0,37	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,96		0,96	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,04		0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04		-0,04	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)	0,96		0,96	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59		-0,59	0,00
- Comisión de gestión	-0,33		-0,33	0,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08		-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,16		-0,16	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)	755		755	

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

3. Inversiones financieras

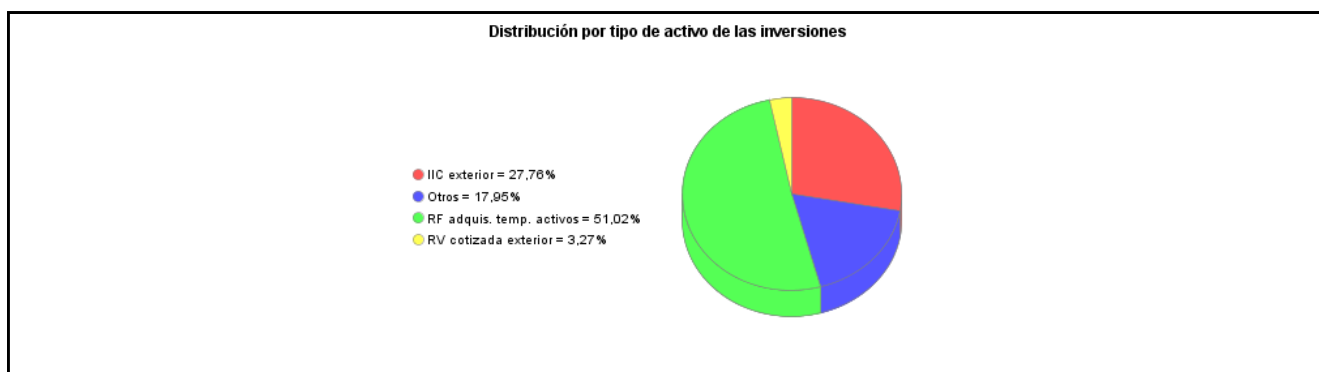
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	385	51,02		
TOTAL RENTA FIJA	385	51,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	385	51,02		
TOTAL RV COTIZADA	25	3,27		
TOTAL RENTA VARIABLE	25	3,27		
TOTAL IIC	209	27,76		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	234	31,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	619	82,05		

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	
DE0002635307	FONDOS ISHARE S STOXX EUROPE	2	Inversión
DE000A0F5UJ7	FONDOS ISHARE S STOXX EUROPE	2	Inversión
IE00B53L3W79	FONDOS ISHARE S CORE EURO ST	1	Inversión
Total otros subyacentes		5	
TOTAL OBLIGACIONES		5	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario. (G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,05015%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA El crecimiento de la actividad de la economía mundial se estaría acelerando en los primeros meses del año, a tenor de los indicadores aparecidos en el trimestre, que han sido algo más favorables de lo esperado tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. El contexto económico y financiero internacional ha seguido caracterizado por una elevada incertidumbre política que, por el momento, no se ha reflejado en los indicadores financieros. Los mercados han continuado mostrando un comportamiento favorable tanto la renta fija soberana como las bolsas y los segmentos de mayor riesgo, al tiempo que se han producido una estabilización de los tipos de interés a largo plazo en las economías avanzadas y una reducción de la volatilidad. Esta evolución se enmarca en un contexto de baja volatilidad y cierto apetito por el riesgo, que contrasta con la elevada incertidumbre política, tanto en Estados Unidos con dudas sobre el calendario y el alcance de las medidas de la nueva Administración como en Europa, debido al brexit y a los sucesivos procesos electorales previstos en 2017. En

cuanto a los tipos de cambio, el dólar comenzó el año depreciándose sustancialmente frente a las monedas de las principales economías desarrolladas y a la mayoría de las emergentes, en un contexto en el que los diferenciales de tipos de interés se mantuvieron estables, para pasar a apreciarse a partir de mediados de febrero. En el área del euro, el flujo de información coyuntural reciente ha tenido también, en general, un signo positivo, más visible en los indicadores cualitativos, sin que los de carácter cuantitativo lo hayan confirmado plenamente. Esta información apuntaría a una mejora de la actividad, aun en un contexto de elevada incertidumbre política. Por su parte, la inflación se elevó hasta el 2 % en febrero, impulsada por el incremento de los precios del petróleo y, sobre todo, por los efectos automáticos que produce su comparación con los reducidos precios de la energía registrados a principios de 2016. A medio plazo, las perspectivas continúan siendo de continuidad del ritmo relativamente modesto de recuperación del área, que se apoyará en el buen comportamiento del consumo privado estimulado por unas condiciones de financiación favorables y de las exportaciones impulsadas por la mejoría del comercio mundial y la depreciación del tipo de cambio del euro. El objetivo último de los bancos centrales con la política monetaria que están proponiendo es la de generar inflación y crecimiento, mientras se gana tiempo para que los Estados sean capaces de equilibrar sus presupuestos. A día de hoy, a excepción de EEUU (que ha conseguido que se cree empleo, se genere crecimiento y evitar la deflación), el resto de regiones desarrolladas apenas han conseguido salir de esa espiral deflacionista y de-crecimiento. En España, en el ámbito de la inflación, se ha registrado un repunte notable al inicio del año (hasta el 3 % en enero y febrero, en términos de la tasa interanual de variación del IPC). Esta aceleración, que responde sobre todo al fuerte incremento observado en los precios de la electricidad y a los efectos base del precio del petróleo, ha sido más intensa que la observada en otras economías del área del euro. La evolución de la actividad en las economías avanzadas de fuera del área del euro volvió a sorprender favorablemente en el último trimestre de 2016. La evolución de la actividad en las economías emergentes a finales de 2016 ha sido más heterogénea. Las predicciones disponibles más recientes, incluido el ejercicio de marzo de proyecciones macroeconómicas del BCE, no apuntan hacia cambios significativos en las perspectivas económicas del área, de tal forma que la actual senda de crecimiento moderado se prolonga en el horizonte temporal.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 22,67% de tesorería al final del periodo. La inversión en otras IIC asciende a un 27,76%. La renta fija asciende a un 51,02%. La cartera está invertida al 68,97% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 9,51%.

Asesor: ÁGORA ASESORES FINANCIEROS EAFI S.L. 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 IICE El primer trimestre de 2016 que acabamos cerrar ha sido muy alcista. Si bien tuvo una primera parte más débil hasta mediados de febrero y una segunda mitad más fuerte. Durante el primer trimestre hemos visto pocos movimientos en el terreno de las divisas. Hemos mantenido una exposición media a renta variable del 25% repartidos entre exposición a índices europeos tanto generales como sectoriales como por ejemplo el sector financiero (4.5%). El resto lo hemos mantenido en liquidez. Debido al punto anterior, hemos optado por entrar gradualmente en renta variable europea centrándonos en los principales índices, como el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 y Banks. El EUROSTOXX 50 y 600, han dado señales técnicas de compra muy fuertes. Desde el comienzo de la operativa nos hemos centrado en los índices mediante la compra de ETFs tanto del EUROSTOXX 50 (10% del patrimonio), así como el Stoxx 600 (10%) y el Banks (5%). Son estos índices europeos los que más rentabilidad han aportado al vehículo, dando alrededor de un 1,30% cada uno, estando el sector bancario apenas plano (+0,28%). 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 Investment Technology SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y

MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 151,56% y el número de partícipes ha aumentado en 27. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0,18% y ha soportado unos gastos de 0,56% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0,04% sobre el patrimonio medio. Durante el período analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del 4,31%. 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 11,44% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, 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 período ha sido del 0,69%. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 100,1812 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	%
ES00000126V0 - REPOS BANCO INVERDIS, S.A. -0,38	EUR	385	51,02		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		385	51,02		
TOTAL RENTA FIJA		385	51,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		385	51,02		
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	25	3,27		
TOTAL RV COTIZADA		25	3,27		
TOTAL RENTA VARIABLE		25	3,27		
DE0002635307 - FONDOS SHARES STOXX EUROPE	EUR	89	11,80		
DE000A0F5UJ7 - FONDOS SHARES STOXX EUROPE	EUR	40	5,28		
IE00B53L3W79 - FONDOS SHARES CORE EURO ST	EUR	81	10,68		
TOTAL IIC		209	27,76		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		234	31,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		619	82,05		

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.