

**ESFERA,  
FONDO DE INVERSIÓN**

**Ejercicio 2.020**

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE  
DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES  
E INFORME DE GESTIÓN**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de ESFERA / DARWIN, ESERA / GLOBAL MOMENTUM, ESFERA / ROBOTICS, ESFERA / TEAM TRADING, ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN, ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL, ESFERA / YELLOWSTONE, ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO, ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY, ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO, ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC y ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL, compartimentos de ESFERA, FI (el Fondo), por encargo del Consejo de Administración de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. (sociedad gestora).

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **ESFERA, FI y sus compartimentos** (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de cuentas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

#### Existencia y valoración de la cartera

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de valores u otros instrumentos financieros siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El Fondo está compuesto por doce compartimentos, cada uno de ellos tiene su propia cartera de inversión financiera y política de inversión definida en el Folleto del Fondo. Dichas carteras suponen un importe significativo del activo del Fondo y de cada uno de sus compartimentos, por lo que lo consideramos aspecto relevante en nuestra auditoría.

La sociedad gestora cuenta con un sistema de control interno que analiza la existencia y valoración de cada uno de los instrumentos que componen la cartera de inversión del Fondo y cada uno de sus compartimentos.

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido entre otros en el entendimiento de esos procesos de control interno, en la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, o a las contrapartes, dependiendo de la naturaleza del instrumento, para verificar la existencia y valoración de las posiciones que componen la cartera al cierre del ejercicio. Adicionalmente hemos realizado procedimientos sustantivos en base selectiva, con el fin de dar fiabilidad a la valoración de la cartera.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 4 de la memoria adjunta en lo referente a que, conforme a la normativa aplicable, la inversión del compartimento ESFERA / GLOBAL MOMENTUM al 31 de diciembre de 2020 en IIC's de las mencionadas en el artículo 48.1.d), no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, supera el 30% de su patrimonio, circunstancia que supondría incurrir en el artículo 51.5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el compartimento ha dejado de superar dicho límite.

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 6 de la memoria adjunta, según la cual al 31 de diciembre de 2020 los compartimentos ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO, ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO, ESFERA / DARWIN y ESFERA / YELLOWSTONE no cumplen con el patrimonio mínimo exigido ni con el número mínimo de partícipes exigidos en los artículos 3 y 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, habiendo superado el plazo legalmente establecido de un año para la reconstitución del patrimonio mínimo de 600.000 euros. Con anterioridad al cierre del ejercicio 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registra el acuerdo de disolución y liquidación de dichos compartimentos, sin que a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas se hayan inscrito sus bajas de dicho registro.

Tal y como se indica en la nota 10 de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 24 de marzo de 2021, ha acordado la fusión por absorción de ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO, ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL, ESFERA / DARWIN, ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO, ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC, ESFERA / TEAM TRADING, ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN, ESFERA / YELLOWSTONE y de otros compartimentos y Fondos gestionados por la sociedad gestora por el compartimento ESFERA / ROBOTICS.

Igualmente, llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 6 de la memoria adjunta en lo referente a que, al 31 de diciembre de 2020, los compartimentos ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC y ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN no cumplen con el patrimonio mínimo exigido ni con el número mínimo de partícipes exigidos en los artículos 3 y 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva; asimismo, los compartimentos ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL y ESFERA / TEAM TRADING, no cumplen con el número mínimo de partícipes exigidos en el artículo 76 del mencionado Real Decreto. Todos estos compartimentos se encuentran dentro del plazo permitido para sus subsanaciones.

Por último, llamamos la atención sobre lo señalado en la nota 10 de la memoria adjunta que indica que la sociedad gestora del Fondo, con posterioridad al cierre del ejercicio y con anterioridad a la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, ha publicado en la CNMV hechos relevantes relativos a reembolsos de partícipes que han supuesto una reducción mayor al 20 % del patrimonio de los compartimentos ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN, ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC y ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con estas cuestiones.

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

El Consejo de Administración de la sociedad gestora es el responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la sociedad gestora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración de la sociedad gestora tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas para, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración de la sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la sociedad gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la sociedad gestora del fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.
- Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

31 de marzo de 2021



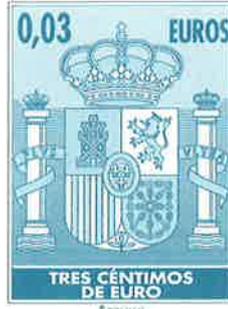
**Javier Sánchez Serrano. Nº ROAC: 17.554**

**CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS, S.L. Nº ROAC S1886**

C/Conde de Peñalver, 38 6ºE. MADRID



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escriba



002784920

**Esfera,  
Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020  
(Euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>13.894.842,46</b>	<b>25.819.860,43</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	1.058.610,60	1.353.807,88
II. Cartera de inversiones financieras		10.662.262,87	20.560.016,33
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	3.708.246,23	12.848.236,89
1.1. Valores representativos de deuda		3.644.898,63	11.289.175,12
1.2. Instrumentos de patrimonio		63.347,60	1.339.593,95
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	219.467,82
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	6.954.073,34	7.711.420,33
2.1. Valores representativos de deuda		-	305.779,90
2.2. Instrumentos de patrimonio		5.396.973,61	5.610.812,98
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		1.157.204,10	1.080.067,29
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		399.895,63	714.760,16
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(56,70)	359,11
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	2.173.968,99	3.906.036,22
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.894.842,46</b>	<b>25.819.860,43</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784929

**Esfera,  
Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020  
(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>13.037.501,76</b>	<b>24.769.883,76</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	13.037.501,76	24.769.883,76
I. Capital		-	-
II. Participes		11.685.258,23	23.927.994,47
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		1.352.243,53	841.889,29
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>857.340,70</b>	<b>1.049.976,67</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		494.458,16	489.605,31
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		362.882,54	560.371,36
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>13.894.842,46</b>	<b>25.819.860,43</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>	<b>Nota 4</b>	<b>870.523.993,44</b>	<b>230.506.094,67</b>
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		458.626.434,29	118.213.360,56
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		411.897.559,15	112.292.734,11
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>800.092,17</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	800.092,17
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>870.523.993,44</b>	<b>231.306.186,84</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784930

**Esfera,  
Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020  
(Euros)**

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	692,28	770,62
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(490.692,53)	(353.896,01)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(420.783,36)	(300.882,71)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(18.797,78)	(20.149,09)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	-
4.4. Otros		(51.111,39)	(32.864,21)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(490.000,25)</b>	<b>(353.125,39)</b>
8. Ingresos financieros		76.992,51	101.367,21
9. Gastos financieros		(44.770,54)	(36.163,08)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		1.340.875,71	1.435.310,66
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(918.449,75)	100.352,18
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		2.259.325,46	1.334.958,48
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(108.976,89)	(10.058,38)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		596.311,76	(285.236,48)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		(56.673,23)	138.731,08
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		70.454,69	(35.968,07)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		582.530,30	(387.999,49)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.860.432,55</b>	<b>1.205.219,93</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.370.432,30</b>	<b>852.094,54</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(18.188,77)	(10.205,25)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.352.243,53</b>	<b>841.889,29</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>

002784931



Esfera,  
Fondo de Inversión

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	2.020
a) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.352.243,53
b) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
c) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (a+b+c)</b>	<b>1.352.243,53</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	Capital	Participes	Primas de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	-	15.455.943,23	-	-	-	634.363,17	-	(420.615,59)	-	-	-	15.669.690,81
I. Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b>	-	15.455.943,23	-	-	-	634.363,17	-	(420.615,59)	-	-	-	15.669.690,81
I. Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	841.869,29	-	-	-	841.869,29
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	13.749.612,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.749.612,45
Traspasos	-	(4.789.366,02)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.789.366,02)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(701.942,77)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(701.942,77)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	213.747,56	-	-	-	(634.363,17)	-	420.615,59	-	-	-	-
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019</b>	-	23.927.994,47	-	-	-	-	-	841.869,29	-	-	-	24.769.863,76
I. Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020</b>	-	23.927.994,47	-	-	-	-	-	841.869,29	-	-	-	24.769.863,76
I. Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	1.352.243,53	-	-	-	1.352.243,53
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	(636.423,73)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(636.423,73)
Traspasos	-	(9.744.712,96)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.744.712,96)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(2.703.468,61)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.703.468,61)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	841.869,29	-	-	-	-	-	(841.869,29)	-	-	-	(0,00)
<b>E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>	-	11.695.269,23	-	-	-	-	-	1.352.243,53	-	-	-	13.037.501,76

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas Anuales



002784932

Darwin  
Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión  
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>567,80</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		567,80	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.369,18</b>	<b>439.494,90</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	810,36	5.164,79
II. Cartera de inversiones financieras		-	424.395,47
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	2.987,75
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	2.987,75
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	420.878,34
2.1. Valores representativos de deuda		-	39.824,99
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	163.436,98
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	217.616,37
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	529,38
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	1.558,82	9.934,64
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.936,98</b>	<b>439.494,90</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTAMPAS



002784933

Darwin  
Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

	Notas Memoria	2020	2019
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>893,67</b>	<b>436.984,30</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	893,67	436.984,30
I. Capital		-	-
II. Participes		57.105,77	436.602,29
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(56.212,10)	382,01
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.043,31</b>	<b>2.510,60</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		2.043,31	2.510,60
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>2.936,98</b>	<b>439.494,90</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	188.603,33
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	188.603,33
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	53.382,05
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	53.382,05
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	241.985,38

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



00278493

**Darwin**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

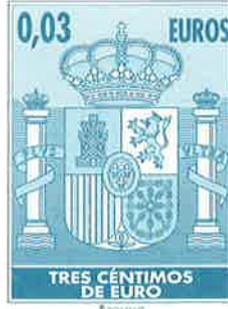
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Memoria</b>		
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	46,94	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(4.009,84)	(9.280,12)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(1.873,45)	(6.235,35)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(137,56)	(461,39)
4.4. Otros		567,80	535,35
		(2.566,63)	(3.118,73)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.962,90)</b>	<b>(9.280,12)</b>
8. Ingresos financieros		1.443,26	4.087,86
9. Gastos financieros		(117,02)	(550,57)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(37.276,91)	24.570,60
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		(740,05)	280,38
10.3. Por operaciones con derivados		(36.536,86)	24.290,22
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		585,30	(706,86)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(16.883,83)	(17.738,90)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		(78,27)	(28,50)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(9.751,22)	(4.752,72)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(7.054,34)	(12.957,68)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(52.249,20)</b>	<b>9.662,13</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(56.212,10)</b>	<b>382,01</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(56.212,10)</b>	<b>382,01</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



002784935

**Global Momentum**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>846.235,88</b>	<b>986.648,49</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	47.802,92	126.996,19
II. Cartera de inversiones financieras		691.385,90	727.368,53
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	-
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	691.385,90	727.368,53
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		172.899,22	256.040,72
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		518.486,68	471.327,81
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	107.047,06	132.283,77
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>846.235,88</b>	<b>986.648,49</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDOS DE INVERSIÓN



002784936

**Global Momentum**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Memoria</b>		
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>812.440,34</b>	<b>877.243,52</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	812.440,34	877.243,52
I. Capital		-	-
II. Participes		-	-
III. Prima de emisión		799.585,59	816.809,80
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		-	-
IX. (Dividendo a cuenta)		12.854,75	60.433,72
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>33.795,54</b>	<b>109.404,97</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		-	-
IV. Pasivos financieros		33.795,54	109.404,97
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>846.235,88</b>	<b>986.648,49</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	<b>791.735,57</b>	<b>476.682,86</b>
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		484.834,22	188.603,33
		306.901,35	288.079,53
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>95.771,73</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	95.771,73
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>791.735,57</b>	<b>572.454,59</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784937

**Global Momentum**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	72,86	256,50
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(9.438,87)	(11.811,38)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(4.713,54)	(8.210,32)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(785,34)	(755,08)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	957,72
4.4. Otros		(3.939,99)	(3.803,70)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(9.366,01)</b>	<b>(11.554,88)</b>
8. Ingresos financieros		4.068,32	6.245,46
9. Gastos financieros		(353,06)	(312,41)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		47.155,50	102.373,04
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	72,75
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		47.155,50	102.300,29
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(4.868,88)	(1.990,12)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(23.038,28)	(33.726,60)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		0,29	(53,99)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(38.968,09)	(23.075,65)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		15.929,52	(10.596,96)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>22.963,60</b>	<b>72.589,37</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>13.597,59</b>	<b>61.034,49</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(742,84)	(600,77)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>12.854,75</b>	<b>60.433,72</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



002784939

**Robotics**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.725.404,02</b>	<b>5.223.674,14</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	17.497,42	19.240,11
II. Cartera de inversiones financieras		5.580.278,43	4.701.173,97
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	410.499,52	-
1.1. Valores representativos de deuda		347.151,92	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		63.347,60	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	5.169.784,31	4.701.173,97
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		4.977.117,50	4.646.408,46
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		192.666,81	54.765,51
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(5,40)	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	1.127.628,17	503.260,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.725.404,02</b>	<b>5.223.674,14</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002784939

**Robotics**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>6.434.573,51</b>	<b>5.017.598,87</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	6.434.573,51	5.017.598,87
I. Capital		-	-
II. Partícipes		4.321.935,47	4.110.031,02
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		2.112.638,04	907.567,85
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>290.830,51</b>	<b>206.075,27</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		290.830,51	206.052,98
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	22,29
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>6.725.404,02</b>	<b>5.223.674,14</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	<b>8.230.914,86</b>	<b>6.797.209,34</b>
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		4.088.467,05	6.797.209,34
		4.142.447,81	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>186.522,66</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	186.522,66
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>8.230.914,86</b>	<b>6.983.732,00</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784940

**Robotics**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

	<u>Notas</u> <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	30,32	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(284.424,48)	(113.540,48)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(259.754,04)	(102.703,86)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(6.601,21)	(2.947,97)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	1.865,23
4.4. Otros		(18.069,23)	(9.753,88)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(284.394,16)</b>	<b>(113.540,48)</b>
8. Ingresos financieros		59.790,81	30.661,71
9. Gastos financieros		(4.088,63)	(580,04)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		2.185.163,22	1.121.997,58
10.1. Por operaciones de la cartera interior		23.403,50	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		2.161.759,72	1.121.997,58
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		713,87	(1.204,22)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		178.796,29	(120.618,18)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		2.218,26	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		166.443,62	3.331,93
12.4. Resultados por operaciones con derivados		10.134,41	(123.950,11)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2.420.375,56</b>	<b>1.030.256,85</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.135.981,40</b>	<b>916.716,37</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(23.343,36)	(9.148,52)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.112.638,04</b>	<b>907.567,85</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784941

**Team Trading**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>413,28</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		413,28	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>87.919,62</b>	<b>713.484,12</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	306,73	420.660,62
II. Cartera de inversiones financieras		73.228,39	-
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	73.229,53	-
1.1. Valores representativos de deuda		73.229,53	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(1,14)	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	14.384,50	292.823,50
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>88.332,90</b>	<b>713.484,12</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784942

**Team Trading**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>84.635,86</b>	<b>701.112,37</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	84.635,86	701.112,37
I. Capital		-	-
II. Partícipes		125.555,25	957.327,68
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(40.919,39)	(256.215,31)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.697,04</b>	<b>12.371,75</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		3.697,04	8.849,99
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	3.521,76
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>88.332,90</b>	<b>713.484,12</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	<b>16.784.169,94</b>
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	16.784.169,94
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>152.137,20</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	152.137,20
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	<b>16.936.307,14</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABLE



002784943

**Team Trading**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	119,06	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(8.094,59)	(8.736,78)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(4.076,13)	(8.269,06)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(406,89)	(828,82)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		403,89	4.124,77
4.4. Otros		(4.015,46)	(3.763,67)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(7.975,53)</b>	<b>(8.736,78)</b>
8. Ingresos financieros		97,26	1.969,32
9. Gastos financieros		(671,50)	(465,93)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	(3.034,65)
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	(757,40)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	(2.277,25)
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(12.962,48)	(5.385,41)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(19.407,14)	(240.561,86)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		52,27	(25,75)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	413,79
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(19.459,41)	(240.949,90)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(32.943,86)</b>	<b>(247.478,53)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(40.919,39)</b>	<b>(256.215,31)</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(40.919,39)</b>	<b>(256.215,31)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



00278494

**Yosemite Absolute Return**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.357,80</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		10.357,80	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.778,10</b>	<b>9.939.261,71</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	-	12.396,99
II. Cartera de inversiones financieras		-	8.243.971,61
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	8.243.686,84
1.1. Valores representativos de deuda		-	7.292.110,35
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	951.576,49
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	382,85
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	382,85
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	(98,08)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	6.778,10	1.682.893,11
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>17.135,90</b>	<b>9.939.261,71</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



002784945

**Yosemite Absolute Return**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>14.968,48</b>	<b>9.911.946,69</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	14.968,48	9.911.946,69
I. Capital		-	-
II. Participes		1.040.391,46	9.808.876,19
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(1.025.422,98)	103.070,50
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.167,42</b>	<b>27.315,02</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		2.167,42	27.315,02
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>17.135,90</b>	<b>9.939.261,71</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784946

**Yosemite Absolute Return**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	319,94	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(23.200,08)	(117.224,76)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(28.248,88)	(104.227,10)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(2.816,50)	(9.497,17)
4.4. Otros		10.357,80	-
		(2.492,50)	(3.500,49)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(22.880,14)</b>	<b>(117.224,76)</b>
8. Ingresos financieros		23,42	41.536,43
9. Gastos financieros		(11.468,16)	(22.378,47)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(955.302,92)	50.123,38
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		(954.993,52)	50.582,50
10.3. Por operaciones con derivados		(309,40)	(459,12)
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		2,41	4,76
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(35.797,59)	152.050,28
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		1.153,73	138.493,00
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(19,45)	(40,88)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(36.931,87)	13.598,16
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.002.542,84)</b>	<b>221.336,38</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.025.422,98)</b>	<b>104.111,62</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	(1.041,12)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.025.422,98)</b>	<b>103.070,50</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784947

**Renta Fija Mixta Global**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>845.141,91</b>	<b>1.095.723,13</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	22.356,34	11.318,26
II. Cartera de inversiones financieras		790.085,48	999.459,70
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	318.079,08
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	98.611,26
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	219.467,82
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	790.085,48	681.380,62
2.1. Valores representativos de deuda		-	265.954,91
2.2. Instrumentos de patrimonio		246.956,89	151.709,88
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		541.521,96	263.715,83
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		1.606,63	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	32.700,09	84.945,17
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>845.141,91</b>	<b>1.095.723,13</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784940

**Renta Fija Mixta Global**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas <u>Memoria</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>840.260,57</b>	<b>1.093.092,48</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	840.260,57	1.093.092,48
I. Capital		-	-
II. Partícipes		815.780,74	1.071.157,42
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		24.479,83	21.935,06
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.881,34</b>	<b>2.630,65</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		4.881,34	2.630,65
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>845.141,91</b>	<b>1.095.723,13</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	<b>123.823,17</b>	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		123.823,17	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>60.541,01</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	60.541,01
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>123.823,17</b>	<b>60.541,01</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784949

**Renta Fija Mixta Global**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	-	514,12
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(9.125,59)	(7.649,09)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(5.108,99)	(3.325,12)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(967,88)	(1.108,18)
4.4. Otros		-	605,41
		(3.048,72)	(3.821,20)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(9.125,59)</b>	<b>(7.134,97)</b>
8. Ingresos financieros		7.752,34	8.285,92
9. Gastos financieros		(180,35)	(157,94)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		34.689,61	103.125,58
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		(33.457,70)	57.673,53
10.3. Por operaciones con derivados		68.147,31	45.452,05
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(2.169,45)	(231,85)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
12.1. Deterioros		(6.008,85)	(81.736,23)
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		-	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(1.469,92)	(1.590,24)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		4.671,29	(5.569,33)
12.5. Otros		(9.210,22)	(74.576,66)
		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>34.083,30</b>	<b>29.285,48</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>24.957,71</b>	<b>22.150,51</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(477,88)	(215,45)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>24.479,83</b>	<b>21.935,06</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FINANCIERAS



002784950

**Yellowstone**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>558,25</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		558,25	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.489,30</b>	<b>749.443,06</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	-	3.569,94
II. Cartera de inversiones financieras		-	619.467,14
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	619.476,60
1.1. Valores representativos de deuda		-	523.679,60
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	95.797,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	(9,46)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	1.489,30	126.405,98
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.047,55</b>	<b>749.443,06</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784951

**Yellowstone**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>1,00</b>	<b>746.352,03</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	1,00	746.352,03
I. Capital		-	-
II. Partícipes		55.267,52	743.831,36
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(55.266,52)	2.520,67
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.046,55</b>	<b>3.091,03</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		2.046,55	3.091,03
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>2.047,55</b>	<b>749.443,06</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>7.496,65</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	7.496,65
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	<b>7.496,65</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



002784952

**Yellowstone**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	66,79	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(3.620,79)	(13.122,06)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(1.990,48)	(9.882,46)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(197,64)	(964,52)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		558,25	74,96
4.4. Otros		(1.990,92)	(2.350,04)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.554,00)</b>	<b>(13.122,06)</b>
8. Ingresos financieros		-	425,83
9. Gastos financieros		(687,66)	(2.285,70)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(75.580,00)	(6.560,27)
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(75.580,00)	(6.560,27)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		2.203,49	2.603,49
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		22.351,65	21.484,08
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		(19,32)	12.323,36
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		22.540,97	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(170,00)	9.160,72
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(51.712,52)</b>	<b>15.667,43</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(55.266,52)</b>	<b>2.545,37</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	(24,70)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(55.266,52)</b>	<b>2.520,67</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



002784953

**Gestión Retorno Absoluto**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>66,29</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		66,29	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>906,51</b>	<b>444.062,90</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	199,57	27.666,94
II. Cartera de inversiones financieras		-	340.845,59
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	35.861,55
1.1. Valores representativos de deuda		-	35.861,55
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	304.984,69
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	304.984,69
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		-	(0,65)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	706,94	75.550,37
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>972,80</b>	<b>444.062,90</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784954

**Gestión Retorno Absoluto**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>1,00</b>	<b>441.184,08</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	1,00	441.184,08
I. Capital		-	-
II. Partícipes		21.796,42	499.915,98
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(21.795,42)	(58.731,90)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>971,80</b>	<b>2.878,82</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		971,80	2.878,82
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>972,80</b>	<b>444.062,90</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	331.162,50
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	153.882,33
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	153.882,33
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	<b>485.044,83</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE PLUSVALÍAS



002784955

**Gestión Retorno Absoluto**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

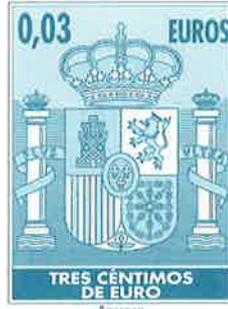
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Memoria</b>		
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	98,44	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(2.213,14)	(9.664,45)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(955,23)	(6.827,09)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(70,11)	(502,61)
4.4. Otros		66,29	-
		(1.254,09)	(2.334,75)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.114,70)</b>	<b>(9.664,45)</b>
8. Ingresos financieros		62,13	1.219,47
9. Gastos financieros		(223,99)	(1.014,14)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(11.821,01)	46.762,11
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		(11.821,01)	46.762,11
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		1.029,95	(501,97)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(8.727,80)	(97.680,54)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		8,01	70,16
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(2.156,81)	744,28
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(6.579,00)	(98.494,98)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(19.680,72)</b>	<b>(51.215,07)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(21.795,42)</b>	<b>(60.879,52)</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	2.147,62
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(21.795,42)</b>	<b>(58.731,90)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002784956

**Seasonal Quant Multistrategy**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.151.386,99</b>	<b>3.982.337,95</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	968.191,99	329.440,60
II. Cartera de inversiones financieras		3.394.300,52	2.942.256,88
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	3.091.530,96	2.782.044,82
1.1. Valores representativos de deuda		3.091.530,96	2.773.084,82
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	8.960,00
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	302.817,65	160.262,13
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		97.195,46	127.407,28
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		205.622,19	32.854,85
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(48,09)	(50,07)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	788.894,48	710.640,47
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.151.386,99</b>	<b>3.982.337,95</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**INSTRUMENTOS**



002784957

**Seasonal Quant Multistrategy**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>4.706.187,54</b>	<b>3.927.485,26</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	4.706.187,54	3.927.485,26
I. Capital		-	-
II. Partícipes		4.350.875,72	3.818.771,68
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		355.311,82	108.713,58
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>445.199,45</b>	<b>54.852,69</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		82.316,91	25.129,52
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		362.882,54	29.723,17
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>5.151.386,99</b>	<b>3.982.337,95</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>	<b>Nota 4</b>	<b>861.377.519,84</b>	<b>111.160.329,53</b>
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		453.929.309,85	46.495.615,09
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		407.448.209,99	64.664.714,44
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	<b>5.447,43</b>
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	5.447,43
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>861.377.519,84</b>	<b>111.165.776,96</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



002784953

**Seasonal Quant Multistrategy**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(102.269,71)	(39.759,64)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(90.034,53)	(35.064,28)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(5.557,88)	(1.880,86)
4.4. Otros		-	54,47
		(6.677,30)	(2.868,97)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(102.269,71)</b>	<b>(39.759,64)</b>
8. Ingresos financieros		420,56	1.435,56
9. Gastos financieros		(22.091,87)	(5.835,79)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		(31.953,40)	(4.773,03)
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		(1.120,00)	(4.408,63)
10.3. Por operaciones con derivados		(30.833,40)	(364,40)
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(87.027,10)	(2.119,60)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		602.688,81	160.863,64
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		284,61	193,39
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(20.227,47)	33,32
12.4. Resultados por operaciones con derivados		622.631,67	160.636,93
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>462.037,00</b>	<b>149.570,78</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>359.767,29</b>	<b>109.811,14</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(4.455,47)	(1.097,56)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>355.311,82</b>	<b>108.713,58</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784959

**Alquimia Patrimonio**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>214,31</b>	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		214,31	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>948,64</b>	<b>1.158.315,92</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	655,55	386.802,06
II. Cartera de inversiones financieras		-	627.139,80
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	-	-
1.1. Valores representativos de deuda		-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	627.139,80
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	627.139,80
3. Intereses de la cartera de inversión		-	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	293,09	144.374,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.162,95</b>	<b>1.158.315,92</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPUESTO DE SUCESIONES



002784960

**Alquimia Patrimonio**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>1,00</b>	<b>628.925,23</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	1,00	628.925,23
I. Capital		-	-
II. Participes		84.521,69	605.851,90
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		(84.520,69)	23.073,33
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.161,95</b>	<b>529.390,69</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		1.161,95	2.286,55
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	527.104,14
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>1.162,95</b>	<b>1.158.315,92</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	94.583.285,04
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	47.730.574,63
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	82.304,39
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	82.304,39
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	94.665.589,43

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784961

**Alquimia Patrimonio**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(3.367,88)	(6.913,40)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(1.889,29)	(5.847,89)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		214,31	823,04
4.4. Otros		(1.552,92)	(1.448,93)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.367,88)</b>	<b>(6.913,40)</b>
8. Ingresos financieros		636,85	3.912,40
9. Gastos financieros		(399,50)	(135,09)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		2.278,59	(1.273,27)
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(83.668,75)	27.707,44
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		2,48	4,48
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	0,05
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(83.671,23)	27.702,91
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(81.152,81)</b>	<b>30.211,48</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(84.520,69)</b>	<b>23.298,08</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	-	(224,75)
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(84.520,69)</b>	<b>23.073,33</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



002784962

Sersan Algorithmic  
Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>25.932,09</b>	<b>547.645,10</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	-	7.548,33
II. Cartera de inversiones financieras		22.660,01	454.349,83
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	22.660,36	454.358,04
1.1. Valores representativos de deuda		22.660,36	454.358,04
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	-
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(0,35)	(8,21)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	3.272,08	85.746,94
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>25.932,09</b>	<b>547.645,10</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784963

**Sersan Algorithmic**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>14.257,98</b>	<b>543.611,25</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<b>Nota 6</b>	14.257,98	543.611,25
I. Capital		-	-
II. Partícipes		(64.437,30)	583.649,46
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		78.695,28	(40.038,21)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11.674,11</b>	<b>4.033,85</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		11.674,11	4.033,85
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>25.932,09</b>	<b>547.645,10</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	156.067,23
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	156.067,23
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	2.606,72
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	2.606,72
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	<b>158.673,95</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784964

**Sersan Algorithmic**  
**Compartimento de Esfera, Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
**(Euros)**

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación			
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(18.139,47)	(12.376,69)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(14.788,68)	(9.044,36)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		(571,09)	(670,27)
4.4. Otros		-	430,76
		(2.779,70)	(3.092,82)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(18.139,47)</b>	<b>(12.376,69)</b>
8. Ingresos financieros		-	-
9. Gastos financieros		(3.087,96)	(2.195,77)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-	-
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(2.945,52)	672,18
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
12.1. Deterioros		103.670,42	(26.137,93)
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		-	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		87,21	75,89
12.4. Resultados por operaciones con derivados		103.583,21	(26.213,82)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>97.636,94</b>	<b>(27.661,52)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>79.497,47</b>	<b>(40.038,21)</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(802,19)	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>78.695,28</b>	<b>(40.038,21)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002784965

**Chartismo Global Multidireccional**  
**Compartimento de Esfera , Fondo de Inversión**

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019  
(Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Inmovilizado intangible		-	-
II. Inmovilizado material		-	-
III. Activos por impuesto diferido		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>200.330,22</b>	<b>539.769,01</b>
I. Deudores	<b>Nota 4</b>	789,72	3.003,05
II. Cartera de inversiones financieras		110.324,14	479.587,81
1. Cartera interior	<b>Nota 4</b>	110.325,86	391.742,21
1.1. Valores representativos de deuda		110.325,86	210.080,76
1.2. Instrumentos de patrimonio		-	181.661,45
1.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
1.4. Depósitos en EECC		-	-
1.5. Derivados		-	-
1.6. Otros		-	-
2. Cartera exterior	<b>Nota 4</b>	-	87.849,40
2.1. Valores representativos de deuda		-	-
2.2. Instrumentos de patrimonio		-	87.849,40
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		-	-
2.4. Depósitos en EECC		-	-
2.5. Derivados		-	-
2.6. Otros		-	-
3. Intereses de la cartera de inversión		(1,72)	(3,80)
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
III. Periodificaciones		-	-
IV. Tesorería	<b>Nota 5</b>	89.216,36	57.178,15
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>200.330,22</b>	<b>539.769,01</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 IMPRESA



002784966

**Chartismo Global Multidireccional**  
**Compartimento de Esfera , Fondo de Inversión**

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
 (Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas	2020	2019
	Memoria		
<b>A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>129.280,81</b>	<b>444.347,68</b>
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	<b>Nota 6</b>	129.280,81	444.347,68
I. Capital		-	-
II. Participes		76.879,90	475.169,69
III. Prima de emisión		-	-
IV. Reservas		-	-
V. (Acciones propias)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VIII. Resultado del ejercicio		52.400,91	(30.822,01)
IX. (Dividendo a cuenta)		-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
A-3) Otro patrimonio atribuido		-	-
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Deudas a largo plazo		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>71.049,41</b>	<b>95.421,33</b>
I. Provisiones a corto plazo		-	-
II. Deudas a corto plazo		-	-
III. Acreedores		71.049,41	95.421,33
IV. Pasivos financieros		-	-
V. Derivados		-	-
VI. Periodificaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>200.330,22</b>	<b>539.769,01</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	<b>Nota 4</b>	-	28.584,90
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	28.584,90
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Nota 8</b>	-	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar		-	-
2.6. Otros		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		-	28.584,90

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002784967

**Chartismo Global Multidireccional**  
**Compartimento de Esfera , Fondo de Inversión**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 Y 2019**  
(Euros)

	<b>Notas Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
2. Comisiones retrocedidas a la IIC	<b>Nota 7</b>	-	-
3. Gastos de personal		-	-
4. Otros gastos de explotación		(10.681,82)	(3.817,16)
4.1. Comisión de gestión	<b>Nota 7</b>	(7.350,12)	(1.245,82)
4.2. Comisión depositario	<b>Nota 7</b>	(545,70)	(92,60)
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	311,33
4.4. Otros		(2.786,00)	(2.790,07)
5. Amortización del inmovilizado material		-	-
6. Excesos de provisiones		-	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(10.681,82)</b>	<b>(3.817,16)</b>
8. Ingresos financieros		2.697,56	1.587,25
9. Gastos financieros		(1.400,84)	(251,23)
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		185.801,62	726,32
10.1. Por operaciones de la cartera interior		124.038,02	3.469,32
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		61.763,60	(2.743,00)
10.3. Por operaciones con derivados		-	-
10.4. Otros		-	-
11. Diferencias de cambio		(5.817,07)	74,49
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(117.663,17)	(29.141,68)
12.1. Deterioros		-	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		(58.912,58)	(10.730,72)
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		(52.078,15)	(7.052,86)
12.4. Resultados por operaciones con derivados		(6.672,44)	(11.358,10)
12.5. Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>63.618,10</b>	<b>(27.004,85)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>52.936,28</b>	<b>(30.822,01)</b>
13. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 8</b>	(535,37)	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>52.400,91</b>	<b>(30.822,01)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS



002784969

## **ESFERA, Fondo de Inversión**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### **1. Reseña del Fondo**

Esfera, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 18 de marzo de 2016. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las últimas modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como en lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y en la restante normativa aplicable.

Con fecha 1 de abril de 2016 el Fondo fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 4.975, en la categoría de no armonizados, conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

El objeto del Fondo es la captación de Fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo estaba constituido por los siguientes compartimentos:



002784969

**CLASE 8.ª**

ESFERA

<b>Denominación</b>	<b>Fecha Alta</b>
ESFERA / DARWIN	01/04/2016
ESFERA / GLOBAL MOMENTUM	01/04/2016
ESFERA / ROBOTICS	01/04/2016
ESFERA / TEAM TRADING	01/04/2016
ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN	01/04/2016
ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	24/06/2016
ESFERA / YELLOWSTONE	24/06/2016
ESFERA / GESTION RETORNO ABSOLUTO	06/10/2017
ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY	06/10/2017
ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO	06/10/2017
ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC	08/11/2018
ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL	28/06/2019

Con fecha 27 de abril de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de los compartimentos, ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO y ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO; posteriormente, con fecha 3 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / YELLOWSTONE; y, por último, con fecha 4 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación del compartimento ESFERA / DARWIN. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, está pendiente de inscripción la baja del registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de dichos compartimentos.

Con fecha 19 de febrero de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO al objeto de revocar al actual asesor de inversiones del compartimento.

Asimismo, con fecha 31 de julio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY al objeto de incluir un nuevo asesor de inversiones.

Un Fondo por compartimentos es un Fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de las cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones, con su propio código ISIN. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS



002784970

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y en el Folleto de cada compartimento y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. De acuerdo a la política de inversión definida, conforme al siguiente detalle:

<b>Denominación</b>	<b>Categoría</b>
ESFERA / DARWIN	GLOBAL
ESFERA / GLOBAL MOMENTUM	GLOBAL
ESFERA / ROBOTICS	GLOBAL
ESFERA / TEAM TRADING	GLOBAL
ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN	RETORNO ABSOLUTO
ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
ESFERA / YELLOWSTONE	GLOBAL
ESFERA / GESTION RETORNO ABSOLUTO	RETORNO ABSOLUTO
ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY	GLOBAL
ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO	GLOBAL
ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC	GLOBAL
ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL	GLOBAL

Con fecha 27 de noviembre de 2020 se produjo la sustitución efectiva de Esfera Capital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., perteneciente en su totalidad a Esfera Capital, Agencia de Valores, S.A., entidad que desde el 20 de marzo de 2020 se encuentra intervenida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (Grupo Andbank), como Sociedad Gestora del Fondo.

Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo firmó un contrato con NavGo Consulting, S.L., en virtud del cual Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. delega la administración del Fondo a favor de NavGo Consulting, S.L. (donde sus administradores son a su vez consejeros de Esfera Capital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.).

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de CACEIS Bank Spain, S.A. (Grupo Crédit Agricole), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4). Con fecha 20 de diciembre de 2020, Banco Santander y Crédit Agricole han cerrado un acuerdo de integración de Santander Securities Services, S.A. y



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784971

CACEIS Bank Spain, S.A., donde el segundo absorbe las funciones de depositaria y custodia del primero.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

El balance agregado del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance agregado y de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras a las correspondientes a los ingresos y gastos derivados de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Instituciones de Inversión Colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las Instituciones de Inversión Colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784972

## b) Principios contables y normas de valoración

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 4), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación del Fondo fluctúa tanto al alza como a la baja.

## c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2020.

## d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance agregado del Fondo, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes Notas de la memoria.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002784973

**e) Cambios de criterios contables**

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables.

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

**a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración**

**1. Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:

- **Tesorería:** este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando este sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el folleto. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que los compartimentos del Fondo mantengan en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por los compartimentos del Fondo en concepto de garantías aportadas.
- **Cartera de inversiones financieras:** se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- **Valores representativos de deuda:** obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784974

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
- Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo.
- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que para cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 2. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784975

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Deudas y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

## b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

### 1. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS



002784976

registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías a minusvalías tácitas, netas de



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784977

impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
  - Acciones o participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
  - Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
2. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784978

agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.iii).

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la evolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

### c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspan sustancialmente a terceros casos de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra —, el activo financiero transferido se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos y se continuará valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se dará de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes "Valores recibidos en garantía por la IIC" o "Valores aportados como garantía por la IIC", respectivamente, en cuentas de orden del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002784979

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

#### **d) Contabilización de operaciones**

##### **i. Compraventa de valores al contado**

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

##### **ii. Compraventa de valores a plazo**

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002784980

razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

### **iii. Adquisición temporal de activos**

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

### **iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados**

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se registran, adicionalmente, los Fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784981

financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquiden por diferencias.

**v. Garantías aportadas al Fondo**

Cuando existen valores aportados con garantía al Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

**e) Periodificaciones (activo y pasivo)**

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

**f) Instrumentos de patrimonio propio**

Los instrumentos de patrimonio propio de los compartimentos del Fondo son las participaciones que representan su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

Las participaciones de los compartimentos del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

El resultado del ejercicio de los compartimentos del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe "Patrimonio atribuido a



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPUESTO



002784982

partícipes o accionistas Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas Partícipes" del balance de cada compartimento.

### **g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

La parte del patrimonio del Fondo que le sea atribuido a cada compartimento responderá exclusivamente de los costes, gastos y demás obligaciones expresamente atribuidas a ese compartimento y de los costes, gastos y obligaciones que no hayan sido atribuidos expresamente a un compartimento en la parte proporcional que se establezca en el reglamento del Fondo.

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por los compartimentos del Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

#### **i. Ingresos por intereses y dividendos**

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – intereses de la cartera de inversión" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el compartimento del Fondo.

#### **ii. Comisiones y conceptos asimilados**

Los ingresos generados a favor de los compartimentos del Fondo como consecuencia de la aplicación a los inversores, en su caso, de comisiones de suscripción y reembolso se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los ingresos que reciben los compartimentos del Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784983

epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, respectivamente.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de los compartimentos del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Costes financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

### iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos (véanse apartados 3.b.i, 3b.ii y 3.i).

### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto de beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente.

El gasto a ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784984

originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

#### **i) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valorarán con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la Norma 10<sup>a</sup>, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784985

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo y de sus compartimentos; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

#### j) Operaciones vinculadas

La Sociedad Gestora realiza por cuenta de los compartimentos del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la Sociedad Gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la Sociedad Gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la Sociedad Gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo, y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2020, no se habían realizado operaciones entre los compartimentos del Fondo que hayan sido objeto de eliminación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias agregadas salvo los señalados, en su caso, (ver Nota 10).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784986

#### 4. Cartera de inversiones financieras

##### a) ESFERA / Darwin

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Superior a 5 años	39.824,99
	<b>39.824,99</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!Micro cur-usd!12500!FÍSICA	188.603,33	188.603,33	16/03/2020	167.171,90	-	188.603,33
<b>TOTAL</b>	<b>188.603,33</b>	<b>188.603,33</b>		<b>167.171,90</b>	<b>-</b>	<b>188.603,33</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 3 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



**CLASE 8.ª**  
RESERVA



002784987

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

#### b) ESFERA / Global Momentum

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	484.834,22	501.268,93	15/03/2021	409.332,79	-	501.268,93
FUTURO!S&P 500 INDEX!50!	306.901,35	306.901,35	19/03/2021	-	307.496,52	(306.901,35)
<b>TOTAL</b>	<b>791.735,57</b>	<b>808.170,28</b>		<b>409.332,79</b>	<b>307.496,52</b>	<b>194.367,58</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!Micro eur-usd!12500!FÍSICA	188.603,33	188.603,33	16/03/2020	167.171,90	-	188.603,33
FUTURO!S&P 500 INDEX!50!	288.079,53	288.079,53	20/03/2020	-	323.110,00	(288.079,53)
<b>TOTAL</b>	<b>476.682,86</b>	<b>476.682,86</b>		<b>167.171,90</b>	<b>323.110,00</b>	<b>(99.476,20)</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Conforme a la normativa aplicable, la inversión del compartimento en IIC's de las mencionadas en el artículo 48.1.d), no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del compartimento. Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento superaba el mencionado límite al tener el 31,99% de su patrimonio invertido en dichos activos. Con fecha 11 de febrero de 2021 el compartimento ha dejado de superar dicho límite.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se recogen 28 y 15 miles de



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
OPERACIONES FINANCIERAS



002784988

euros, respectivamente, depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se incluye, por importe de 97 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe de “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por importe de 31 y 107 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

**c) ESFERA / Robotics**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)
Inferior a 1 año	347.151,92
	<b>347.151,92</b>

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
OPCION!6EH21!125000!	3.838.518,22	49.805,57	08/01/2021	3.172.329,10	-	49.805,57
OPCION!6EH21!125000!	124.334,83	1.176,83	08/01/2021	102.333,20	-	1.176,83
OPCION!6EH21!125000!	125.614,00	419,57	08/01/2021	102.333,20	-	419,57
OPCION!NASDAQ INDEX MINI!20!	1.948.424,07	49.160,87	19/03/2021	-	2.110.238,23	49.160,87
OPCION!NASDAQ INDEX MINI!20!	2.046.663,94	73.966,43	19/03/2021	-	2.110.238,23	73.966,43
OPCION!Tesla Motors!100!	147.359,80	18.137,54	18/06/2021	-	173.312,32	18.137,54
<b>TOTAL</b>	<b>8.230.914,86</b>	<b>192.666,81</b>		<b>3.376.995,49</b>	<b>4.393.788,78</b>	<b>192.666,81</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784989

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
OPCION!6EH20!125000!	6.770.461,84	54.765,51	07/02/2020	2.497.500,00	-	54.765,51
OPCION!SHOIFY INC!100!	26.747,50	22,29	17/01/2020	354,48	-	(22,29)
<b>TOTAL</b>	<b>6.797.209,34</b>	<b>54.787,80</b>		<b>2.497.854,48</b>	-	<b>54.743,22</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Activo corriente – Cartera de inversiones financieras – Cartera exterior – Derivados” del activo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Al 31 de diciembre de 2019 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Pasivo corriente – Derivados” del pasivo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía registrados en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras – Cartera Interior – Instrumentos de patrimonio” del balance 63 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2019), correspondientes a acciones y derechos negociados en BME MTF Equitiy (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil – MAB) – véase Anexo –, que representan el 0,95% de su patrimonio. BME MTF Equitiy es un sistema multilateral de negociación, dirigido y gestionado por Bolsas y Mercados Españoles (BME), supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y orientado a empresas de reducida capitalización.

El valor razonable de dichas acciones es determinado conforme a lo establecido en la normativa contable de aplicación (Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la CNMV) para la valoración de los instrumentos de patrimonio cotizados (véase Nota 3.b) -i) y, por tanto, mediante la aplicación del cambio oficial de cierre de BME MTF Equitiy del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 3 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge



**CLASE 8.ª**



002784990

importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por un importe inferior a 1 miles de euros y 59 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

#### d) ESFERA / Team Trading

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)
Inferior a 1 año	73.229,53
	<b>73.229,53</b>

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	628.677,78	628.677,78	16/03/2020	557.239,66	-	628.677,78
OPCION!E-MINI S&P 500 Monday WOptions!50!	6.597.717,55	1.337,38	16/01/2020	3.600.637,48	-	(1.337,38)
OPCION!Weekly Options!50!	4.092.368,05	936,16	03/01/2020	2.160.382,49	-	(936,16)
OPCION!Weekly Options!50!	5.465.406,56	1.248,22	03/01/2020	5.761.019,97	-	(1.248,22)
<b>TOTAL</b>	<b>16.784.169,94</b>	<b>632.199,54</b>		<b>12.079.279,60</b>	-	<b>625.156,02</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784991

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimiento tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad del importe que el compartimiento tenía registrado en el epígrafe “Pasivo corriente – Derivados” del pasivo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 414 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se incluye, por importe de 1 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

#### e) ESFERA / Yosemite Absolut Return

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	7.292.110,35
	<b>7.292.110,35</b>

Al 31 de diciembre de 2019, en el epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance se incluyen adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria por importe de 7.192 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el compartimiento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimiento mantenía registrados en el epígrafe “Cartera de



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784992

inversiones financieras – Cartera Interior – Instrumentos de patrimonio” del balance 5 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), correspondientes a acciones y derechos negociados en BME MTF Equitiy (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil – MAB) – véase Anexo –, que representan el 0,05% de su patrimonio. BME MTF Equitiy es un sistema multilateral de negociación, dirigido y gestionado por Bolsas y Mercados Españoles (BME), supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y orientado a empresas de reducida capitalización.

Con fecha 2 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que desde el día 5 de marzo de 2020, las acciones de Mediaset España, en las que el compartimento tenía invertido del 6,11% de su patrimonio a dicha fecha, se encuentran inmovilizadas debido a que acudió a la llamada de recompra de títulos de la compañía, una vez se culmine el proceso de fusión por absorción de Mediaset España por Mediaset Investment, N.V. De acuerdo con el artículo 78.7 del Reglamento de IIC aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, mientras que las acciones de Mediaset España permanezcan inmovilizadas, se procederá a realizar suscripciones, traspasos y reembolsos parciales del compartimento, descontando el valor actual de las acciones mencionadas. Una vez se produzca el hecho corporativo y se liquide esta posición de la cartera, se abonarán los importes correspondientes a todos aquellos partícipes del compartimento que hayan traspasado o reembolsado sus participaciones. Esta medida tiene como finalidad la preservación de la equidad entre todos los partícipes de dicho compartimento.

El valor razonable de dichas acciones es determinado conforme a lo establecido en la normativa contable de aplicación (Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la CNMV) para la valoración de los instrumentos de patrimonio cotizados (véase Nota 3.b) -i) y, por tanto, mediante la aplicación del cambio oficial de cierre de BME MTF Equitiy del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se incluye, por importe de 1 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.



CLASE 8.ª



002784993

**f) ESFERA / Renta Fija Mixta Global**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	265.954,91
	<b>265.954,91</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
OPCION!6EH21!12S000!	123.823,17	1.606,63	08/01/2021	102.333,20	-	1.606,63
<b>TOTAL</b>	<b>123.823,17</b>	<b>1.606,63</b>		<b>102.333,20</b>	<b>-</b>	<b>1.606,63</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

A 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2020 la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe "Activo corriente – Cartera de inversiones financieras – Cartera exterior – Derivados" del activo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784994

**g) ESFERA / Yellowstone**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	523.679,60
	<b>523.679,60</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Con fecha 2 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que desde el día 5 de marzo de 2020, las acciones de Mediaset España, en las que el compartimento tenía invertido del 12,13% de su patrimonio a dicha fecha, se encuentran inmovilizadas debido a que acudió a la llamada de recompra de títulos de la compañía, una vez se culmine el proceso de fusión por absorción de Mediaset España por Mediaset Investment, N.V. De acuerdo con el artículo 78.7 del Reglamento de IIC aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, mientras que las acciones de Mediaset España permanezcan inmovilizadas, se procederá a realizar suscripciones, traspasos y reembolsos parciales del compartimento, descontando el valor actual de las acciones mencionadas. Una vez se produzca el hecho corporativo y se liquide esta posición de la cartera, se abonarán los importes correspondientes a todos aquellos partícipes del compartimento que hayan traspasado o reembolsado sus participaciones. Esta medida tiene como finalidad la preservación de la equidad entre todos los partícipes de dicho compartimento.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784995

#### h) ESFERA / Gestión Retorno Absoluto

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	35.861,55
	<b>35.861,55</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!DAX INDEX!25!	331.162,50	331.162,50	20/03/2020	-	331.225,25	(331.162,50)
<b>TOTAL</b>	<b>331.162,50</b>	<b>331.162,50</b>		-	<b>331.225,25</b>	<b>(331.162,50)</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 23 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de



CLASE 8.<sup>a</sup>



002784996

liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

**i) ESFERA / Seasonal Quant Multistrategy**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	3.091.530,96	2.773.084,82
	<b>3.091.530,96</b>	<b>2.773.084,82</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	730.474,83	751.903,40	15/03/2021	613.999,18	-	751.903,40
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	3.320.507,57	3.320.507,57	13/05/2021	3.409.578,39	-	3.320.507,57
FUTURO!CRUDE OIL!1000!FÍSICA	517.552,19	517.552,19	20/05/2021	516.381,50	-	517.552,19
FUTURO!GOLD!100!FÍSICA	155.775,69	155.775,69	28/06/2021	155.145,31	-	155.775,69
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	116.066,31	116.066,31	30/04/2021	114.797,38	-	116.066,31
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	1.344.883,34	1.344.883,34	28/05/2021	1.320.169,87	-	1.344.883,34
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	548.362,67	548.362,67	30/09/2021	516.588,21	-	548.362,67
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	301.498,16	301.498,16	18/05/2021	276.152,27	-	301.498,16
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	2.499.778,96	2.499.778,96	19/07/2021	2.117.167,42	-	2.499.778,96
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	300.974,21	300.974,21	16/12/2021	322.177,65	-	300.974,21
FUTURO!LUMBER!110!FÍSICA	64.559,15	64.559,15	15/03/2021	64.559,15	-	64.559,15
FUTURO!LIVE CATTLE - ETH!40000!FÍSICA	112.410,97	112.410,97	31/08/2021	113.000,41	-	112.410,97
FUTURO!LIVE CATTLE - ETH!40000!FÍSICA	117.936,96	117.936,96	31/12/2021	113.000,41	-	117.936,96
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	213.753,58	213.753,58	26/05/2021	207.859,19	-	213.753,58
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	439.623,41	439.623,41	28/06/2021	415.718,38	-	439.623,41
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	2.775.276,30	2.775.276,30	27/08/2021	2.598.239,87	-	2.775.276,30
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	2.861.236,19	2.861.236,19	27/10/2021	2.598.239,87	-	2.861.236,19
FUTURO!SUGAR N1!112000!FÍSICA	65.054,44	65.054,44	30/06/2021	71.014,33	-	65.054,44



002784997

**CLASE 8.ª**

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!CORN (ETH)!5000!FÍSICA	39.316,41	39.316,41	14/07/2021	39.623,41	-	39.316,41
FUTURO!SOYBEAN OIL!60000!FÍSICA	1.476.908,72	1.476.908,72	14/03/2021	1.645.321,33	-	1.476.908,72
FUTURO!SOYBEAN OIL!60000!FÍSICA	100.548,51	100.548,51	14/07/2021	104.134,26	-	100.548,51
FUTURO!SOYBEAN OIL!60000!FÍSICA	479.901,76	479.901,76	14/10/2021	520.671,31	-	479.901,76
FUTURO!SOYBEAN (ETH)!5000!FÍSICA	53.110,93	53.110,93	14/07/2021	53.663,53	-	53.110,93
FUTURO!WHEAT!5000!FÍSICA	2.579.819,89	2.579.819,89	14/09/2021	2.621.776,50	-	2.579.819,89
FUTURO!WHEAT!5000!FÍSICA	781.927,96	781.927,96	14/12/2021	786.532,95	-	781.927,96
OPCION!ZSH21!5000!	51.166.598,44	33.462,96	19/02/2021	536.635,28	-	33.462,96
OPCION!ZSH21!5000!	53.213.262,38	22.359,80	19/02/2021	536.635,29	-	22.359,80
OPCION!ZSH21!5000!	118.706.508,39	10.130,99	19/02/2021	1.073.270,57	-	10.130,99
OPCION!ZSH21!5000!	122.799.836,27	5.832,99	19/02/2021	1.073.270,57	-	5.832,99
OPCION!ZWH21!5000!	26.197.298,40	12.331,15	19/02/2021	262.177,65	-	12.331,15
OPCION!ZWH21!5000!	57.306.590,26	9.926,32	19/02/2021	524.355,30	-	9.926,32
OPCION!SILVER FUTURES, MAR-2021, ETH!5000!	501.432,66	47.052,80	26/01/2021	540.564,88	-	47.052,80
OPCION!SILVER FUTURES, MAR-2021, ETH!5000!	1.872.697,50	13.262,38	26/01/2021	1.621.694,64	-	13.262,38
OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	42.979,94	28,65	15/01/2021	26.361,03	-	28,65
OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	57.306,59	57,31	15/01/2021	26.361,03	-	57,31
OPCION!GLD!100!	67.539,91	673,35	19/03/2021	73.008,60	-	(673,35)
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	2.450.634,47	2.450.634,47	16/03/2021	-	2.450.634,47	(2.450.634,47)
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	925.051,17	925.051,17	15/07/2021	-	958.943,92	(925.051,17)
FUTURO!CRUDE OIL!1000!FÍSICA	199.058,53	199.058,53	22/02/2021	-	198.608,27	(199.058,53)
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	2.074.027,83	2.074.027,83	27/08/2021	-	1.951.555,46	(2.074.027,83)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	115.063,45	115.063,45	17/02/2021	-	115.063,45	(115.063,45)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	23.659,44	23.659,44	19/04/2021	-	23.012,69	(23.659,44)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	1.545.976,26	1.545.976,26	16/06/2021	-	1.311.723,29	(1.545.976,26)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	836.733,52	836.733,52	17/08/2021	-	713.393,37	(836.733,52)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	558.002,46	558.002,46	18/10/2021	-	552.304,54	(558.002,46)
FUTURO!LUMBER!110!FÍSICA	78.625,46	78.625,46	15/01/2021	-	64.559,15	(78.625,46)
FUTURO!LIVE CATTLE - ETH!40000!FÍSICA	231.060,17	231.060,17	19/10/2021	-	226.000,82	(231.060,17)
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	418.338,11	418.338,11	28/04/2021	-	415.718,38	(418.338,11)
FUTURO!NATURAL GAS!10000!FÍSICA	5.609.905,85	5.609.905,85	28/09/2021	-	5.196.479,74	(5.609.905,85)
FUTURO!SUGAR N11!12000!FÍSICA	67.300,86	67.300,86	30/04/2021	-	71.014,33	(67.300,86)
FUTURO!SOYBEAN OIL!60000!FÍSICA	624.805,57	624.805,57	12/03/2021	-	624.805,57	(624.805,57)
FUTURO!SOYBEAN OIL!60000!FÍSICA	1.510.668,85	1.510.668,85	14/12/2021	-	1.645.321,33	(1.510.668,85)
FUTURO!WHEAT!5000!FÍSICA	3.317.406,88	3.317.406,88	14/07/2021	-	3.382.091,69	(3.317.406,88)
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, M!50!	10.130.986,49	6.416,29	19/03/2021	-	-	6.416,29
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, J!50!	6.753.990,99	16.884,98	18/06/2021	-	-	16.884,98
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, S!50!	5.525.992,63	25.419,57	17/09/2021	-	-	25.419,57
OPCION!HEM21!40000!	81.866.557,51	2.456,00	16/06/2021	-	1.150.634,47	2.456,00
OPCION!TEUCRUM COMMODITY TRUST CORN !100!	34.383,95	10.458,45	21/05/2021	-	44.641,83	(10.458,45)
OPCION!GLD!100!	155.546,46	-4.748,26	18/06/2021	-	146.017,19	(4.748,26)
OPCION!iShares iBoxx \$ High Yield Cor!100!	55.669,26	1.584,94	15/01/2021	-	57.175,61	(1.584,94)
OPCION!ZSH21!5000!	110.519.852,64	28.755,63	19/02/2021	-	1.073.270,57	(28.755,63)
OPCION!ZSH21!5000!	114.613.180,52	17.396,64	19/02/2021	-	1.073.270,57	(17.396,64)
OPCION!ZWH21!5000!	54.850.593,53	15.554,65	19/02/2021	-	524.355,30	(15.554,65)
OPCION!SILVER FUTURES, MAR-2021, ETH!5000!	1.125.665,17	31.927,96	26/01/2021	-	1.081.129,76	(31.927,96)
OPCION!SILVER FUTURES, MAR-2021, ETH!5000!	726.565,70	511,67	26/01/2021	-	540.564,88	(511,67)
OPCION!TEUCRUM COMMODITY TRUST SOYBE!100!	38.968,48	15.309,05	21/05/2021	-	54.194,02	(15.309,05)
OPCION!PROSHARES TRUST II ULTA BLOMBE!100!	9.823,99	13.688,09	15/01/2021	-	23.754,40	(13.688,09)
OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	97.421,20	57,31	15/01/2021	-	52.722,06	(57,31)
OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	103.151,86	55.873,93	16/04/2021	-	158.166,19	(55.873,93)
OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	68.767,91	24.510,85	16/04/2021	-	90.380,68	(24.510,85)
OPCION!UNITED STATES OIL FUND LP UNIT!100!	38.067,95	45.998,77	18/06/2021	-	83.774,87	(45.998,77)
OPCION!UNITED STATES OIL FUND LP UNIT!100!	129.349,16	86.178,88	18/06/2021	-	213.490,79	(86.178,88)
OPCION!TEUCRUM COMMODITY TRUST WHEAT!100!	17.355,71	9.654,11	16/04/2021	-	26.857,96	(9.654,11)
<b>TOTAL</b>	<b>861.377.519,84</b>	<b>43.173.511,29</b>		<b>27.609.846,91</b>	<b>26.295.631,62</b>	<b>1.275.108,45</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:



002784998

**CLASE 8.ª**

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	904.422,25	904.422,25	16/07/2020	905.848,79	-	904.422,25
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	880.171,18	880.171,18	15/12/2020	905.848,79	-	880.171,18
FUTURO!CRUDE OIL!1000!FÍSICA	4.629.529,24	4.629.529,24	20/11/2020	5.008.487,87	-	4.629.529,24
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	1.478.769,17	1.478.769,17	26/03/2020	1.478.769,17	-	1.478.769,17
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	1.518.500,36	1.518.500,36	22/05/2020	1.478.769,17	-	1.518.500,36
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	382.088,09	382.088,09	14/02/2020	382.088,09	-	382.088,09
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	63.676,89	63.676,89	15/07/2020	50.945,08	-	63.676,89
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	314.104,85	314.104,85	14/08/2020	254.725,39	-	314.104,85
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	494.472,18	494.472,18	16/12/2020	509.450,78	-	494.472,18
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	7.862.586,48	7.862.586,48	31/03/2020	7.953.412,98	-	7.862.586,48
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	5.093.462,38	5.093.462,38	29/05/2020	5.226.528,53	-	5.093.462,38
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	2.355.235,38	2.355.235,38	30/06/2020	2.423.897,29	-	2.355.235,38
FUTURO!KC HRW WHEAT!5000!	693.295,29	693.295,29	13/03/2020	693.295,29	-	693.295,29
FUTURO!PALLADIUM!100!FÍSICA	1.361.840,23	1.361.840,23	27/03/2020	1.361.840,23	-	1.361.840,23
FUTURO!NY HARBOR RBOBS!42000!	13.121.891,94	13.121.891,94	30/06/2020	12.027.630,17	-	13.121.891,94
FUTURO!NY HARBOR RBOBS!42000!	2.670.385,16	2.670.385,16	31/08/2020	2.532.132,67	-	2.670.385,16
OPCION!LEAN HOGS FUTURES, FEB-2020, ETH!40000!	411.911,55	5.884,45	19/02/2020	99.342,90	-	5.884,45
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, M!50!	646.398,00	3.989,84	20/03/2020	88.852,50	-	(3.989,84)
OPCION!Weekly Options!50!	668.687,59	3.432,60	21/02/2020	96.930,00	-	(641,94)
OPCION!GLD!100!	123.930,10	641,94	21/02/2020	20.385,16	-	(3.432,60)
OPCION!LEAN HOGS FUTURES, FEB-2020, ETH!40000!	115.905,85	1.872,33	19/02/2020	24.198,91	-	(1.872,33)
OPCION!HEJ20!40000!	115.905,85	3.521,75	17/04/2020	22.925,29	-	(3.521,75)
OPCION!CORN FUTURES 2020-MAR, ETH!5000!	167.171,90	780,14	14/01/2020	24.199,80	-	(780,14)
OPCION!CORN FUTURES 2020-MAR, ETH!5000!	82.471,47	612,96	21/02/2020	13.828,46	-	(612,96)
OPCION!CORN FUTURES 2020-JUL, ETH!5000!	338.801,71	8.804,39	26/06/2020	103.713,44	-	(8.804,39)
FUTURO!COCOA!10!FÍSICA	1.796.005,71	1.796.005,71	15/09/2020	-	1.811.697,57	(1.796.005,71)
FUTURO!CRUDE OIL!1000!FÍSICA	2.437.803,14	2.437.803,14	19/05/2020	-	2.504.243,94	(2.437.803,14)
FUTURO!CRUDE OIL!1000!FÍSICA	2.232.738,94	2.232.738,94	20/05/2020	-	2.504.243,94	(2.232.738,94)
FUTURO!FEEDER CATTLE - ETH!50000!	3.009.317,05	3.009.317,05	30/04/2020	-	2.957.538,34	(3.009.317,05)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	257.756,78	257.756,78	17/02/2020	-	254.725,39	(257.756,78)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	694.766,41	694.766,41	15/04/2020	-	636.813,48	(694.766,41)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	127.567,76	127.567,76	12/06/2020	-	101.890,16	(127.567,76)
FUTURO!LEAN HOGS - ETH!40000!	214.194,01	214.194,01	16/10/2020	-	203.780,31	(214.194,01)
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	4.530.652,64	4.530.652,64	28/02/2020	-	4.544.807,42	(4.530.652,64)
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	9.659.176,18	9.659.176,18	30/04/2020	-	9.847.082,74	(9.659.176,18)
FUTURO!HEATING OIL!42000!FÍSICA	1.174.681,88	1.174.681,88	31/07/2020	-	1.211.948,64	(1.174.681,88)
FUTURO!PALLADIUM!100!FÍSICA	1.357.774,61	1.357.774,61	26/06/2020	-	1.361.840,23	(1.357.774,61)
FUTURO!NY HARBOR RBOBS!42000!	6.642.055,10	6.642.055,10	29/05/2020	-	6.013.815,09	(6.642.055,10)
FUTURO!NY HARBOR RBOBS!42000!	6.462.049,75	6.462.049,75	31/07/2020	-	6.013.815,09	(6.462.049,75)
FUTURO!NY HARBOR RBOBS!42000!	2.466.077,03	2.466.077,03	30/09/2020	-	2.532.132,67	(2.466.077,03)
FUTURO!CORN (ETH)!5000!FÍSICA	120.999,02	120.999,02	13/03/2020	-	120.999,02	(120.999,02)
FUTURO!WHEAT!5000!FÍSICA	797.075,61	797.075,61	13/03/2020	-	797.075,61	(797.075,61)
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, J!50!	6.686.875,89	2.897,65	19/06/2020	-	-	2.897,65
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, J!50!	8.915.834,52	11.144,79	19/06/2020	-	161.550,00	11.144,79
OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES, S!50!	4.457.917,26	12.927,96	18/09/2020	-	161.550,00	12.927,96
OPCION!GLD!100!	133.737,52	3.009,09	19/06/2020	-	49.688,84	(3.009,09)
OPCION!LEAN HOGS FUTURES, FEB-2020, ETH!40000!	56.348,07	517,12	19/02/2020	-	9.679,56	(517,12)
OPCION!LEAN HOGS FUTURES, FEB-2020, ETH!40000!	433.309,56	2.541,01	19/02/2020	-	49.671,45	(2.541,01)
<b>TOTAL</b>	<b>111.160.329,53</b>	<b>87.867.700,71</b>		<b>43.688.046,77</b>	<b>43.850.589,49</b>	<b>(153.128,87)</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año. Al 31 de diciembre de 2019, las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento máximo de 2 años. Del total de posiciones en cuentas de compromiso al 31 de diciembre de 2019, 108.288 miles de euros



**CLASE 8.ª**  
ECONOMÍA



002784999

tenían un vencimiento inferior al año.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Activo Corriente – Cartera de Inversiones Financieras – Cartera Exterior – Derivados” del activo del balance corresponde a posiciones en moneda no euro.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del importe que el compartimento tenía registrado en el epígrafe “Pasivo Corriente – Derivados” del pasivo del balance corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se recogen 965 y 328 miles de euros, respectivamente, depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

#### **j) ESFERA / Alquimia Patrimonio**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:



002785000

**CLASE 8.ª**

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!EURO FX!125000!FÍSICA	502.942,23	502.942,23	16/03/2020	445.791,73	-	502.942,23
FUTURO!E-mini Euro FX!62500!	62.867,78	62.867,78	16/03/2020	55.723,97	-	62.867,78
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	5.795.292,44	200.606,28	19/06/2020	2.765.289,59	-	200.606,28
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	2.942.225,39	74.580,96	19/06/2020	1.181.009,10	-	74.580,96
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	7.355.563,48	39.586,31	17/04/2020	777.737,70	-	(39.586,31)
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	4.992.867,33	32.097,00	17/04/2020	633.712,20	-	(32.097,00)
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	26.078.815,98	258.113,41	17/04/2020	4.896.866,98	-	(258.113,41)
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	12.036.376,60	54.163,69	17/04/2020	-	1.152.203,99	54.163,69
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	12.370.720,40	72.664,05	17/04/2020	-	1.440.254,99	72.664,05
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	13.708.095,58	225.124,82	17/04/2020	-	4.176.739,48	225.124,82
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	5.795.292,44	148.092,01	17/04/2020	-	2.650.069,19	(148.092,01)
OPCION!S&P 500 INDEX OPTIONS!100!	2.942.225,39	49.215,41	17/04/2020	-	1.065.788,70	(49.215,41)
<b>TOTAL</b>	<b>94.583.285,04</b>	<b>1.720.053,95</b>		<b>10.756.131,25</b>	<b>10.485.056,35</b>	<b>665.845,67</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 384 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

**k) ESFERA / Sersan Algorithmic**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:



002785001

**CLASE 8.ª**

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	22.660,36	454.358,04
	<b>22.660,36</b>	<b>454.358,04</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO!NASDAQ INDEX MINI!20!	156.067,23	156.067,23	20/03/2020	-	155.725,26	(156.067,23)
<b>TOTAL</b>	<b>156.067,23</b>	<b>156.067,23</b>		-	<b>155.725,26</b>	<b>(156.067,23)</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en “Resultado por operaciones con derivados”.

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas en el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 7 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelan en la fecha de liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785002

#### I) ESFERA / Chartismo Global Multidireccional

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020 (Euros)	2019 (Euros)
Inferior a 1 año	110.325,86	210.080,76
	<b>110.325,86</b>	<b>210.080,76</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad del saldo del epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Al 31 de diciembre de 2020, el compartimento no mantenía ninguna posición en las cuentas de compromiso.

Al 31 de diciembre de 2019, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Descripción del contrato	Importe nominal comprometido	Valor razonable	Vto. del contrato	Pos. neta primaria larga	Pos. neta primaria corta	Contraparte importe pendiente liquidar
FUTURO/MINI-IBEX35!!!	28.584,90	28.584,90	17/01/2020	28.584,90	-	28.584,90
<b>TOTAL</b>	<b>28.584,90</b>	<b>28.584,90</b>		<b>28.584,90</b>	<b>0,00</b>	<b>28.584,90</b>

Los resultados obtenidos por las operaciones con derivados están registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en "Resultado por operaciones con derivados".

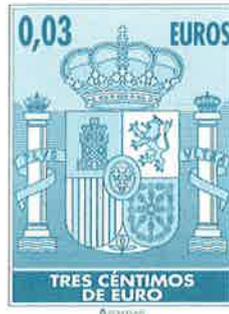
Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2019 se recogen 2 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2020), depositados en concepto de garantías en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, en el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se recoge importe alguno correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelan en la fecha de



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785003

liquidación.

En el epígrafe de “Acreedores” del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye, por un importe inferior a 1 miles de euros y 93 miles de euros, respectivamente, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

#### **m) Valores y activos de la cartera:**

Los valores y activos que integran la cartera de los compartimentos que son susceptibles de estar depositados, lo están en CACEIS Bank Spain, S.A. Los valores mobiliarios y demás activos financieros de los compartimentos no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que cada compartimento realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

#### **n) Gestión del riesgo**

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad Gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la Sociedad Gestora. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único Fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785004

inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, un Organismo Internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Para que el compartimento del Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un Ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de cada compartimento del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de cada compartimento del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo con carácter general y al 10% del patrimonio del Fondo si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785005

depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del compartimento del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1 y 51.4 a 51.6 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión de los compartimentos del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.



**CLASE 8.ª**



002785006

- **Coefficiente de liquidez:**

Cada compartimento del Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de cada compartimento del Fondo.

- **Obligaciones frente a terceros:**

Cada compartimento del Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se exponen los compartimentos del Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

**o) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el compartimento del Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Asimismo, la Sociedad Gestora del Fondo controla este riesgo haciendo una valoración previa de los activos potenciales que pueden formar parte de la cartera de los compartimentos del Fondo en función de su rating, duración y análisis de los estados contables de las compañías correspondientes, así como un seguimiento de los que forman parte de la cartera de los compartimentos del Fondo.

**p) Riesgo de liquidez**

En el caso de que los compartimentos del Fondo invirtiesen en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del compartimento del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes del compartimento del Fondo.



CLASE 8.ª



002785007

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona este riesgo manteniendo en todo momento los coeficientes exigidos mínimos e invirtiendo en gran medida en valores de alta liquidez y capitalización.

#### q) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistas de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los compartimentos del Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

## 5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020, la composición del saldo de este epígrafe de cada compartimento del balance es la siguiente:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant MultiStrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algoritmia	Chartismo Global Multidirección	Esfers, FI (Balance Agregado)
<b>Cuentas en el depositario:</b>													
CACHIS Bank Spain, S.A. (cuentas en euros)	1.538,82	98.348,60	1.122.663,24	14.384,50	6.778,10	31.701,41	1.489,30	706,94	813.306,58	293,09	3.771,04	89.479,92	2.184.481,54
CACHIS Bank Spain, S.A. (cuentas en divisas)	-	13.264,88	5.280,07	-	-	1.058,38	-	-	1.310,22	-	-	-	20.913,75
	<b>1.538,82</b>	<b>111.613,48</b>	<b>1.127.943,31</b>	<b>14.384,50</b>	<b>6.778,10</b>	<b>32.759,99</b>	<b>1.489,30</b>	<b>706,94</b>	<b>814.616,80</b>	<b>293,09</b>	<b>3.771,04</b>	<b>89.479,92</b>	<b>2.205.395,29</b>
<b>Cuentas no en depositario:</b>													
Cuentas en euros	-	(931,54)	(315,14)	-	-	(59,90)	-	-	13.190,72	-	(498,96)	(263,56)	11.121,62
Cuentas en divisas	-	(3.634,88)	-	-	-	-	-	-	(38.913,04)	-	-	-	(42.547,92)
	-	<b>(4.566,42)</b>	<b>(315,14)</b>	-	-	<b>(59,90)</b>	-	-	<b>(25.722,32)</b>	-	<b>(498,96)</b>	<b>(263,56)</b>	<b>(31.426,30)</b>
<b>Total Tesorería</b>	<b>1.538,82</b>	<b>107.047,06</b>	<b>1.127.628,17</b>	<b>14.384,50</b>	<b>6.778,10</b>	<b>32.700,09</b>	<b>1.489,30</b>	<b>706,94</b>	<b>788.894,48</b>	<b>293,09</b>	<b>3.272,08</b>	<b>89.216,36</b>	<b>2.173.968,99</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo de este epígrafe de cada compartimento del balance es la siguiente:



002785008

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPRESIÓN

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfers, FI (Balance Agregado)
<b>Cuentas en el depositario:</b>													
Caeiro Bank Spain, S.A. (cuentas en euros)	8.840,09	111.072,25	481.599,68	1.141,00	1.682.893,11	84.101,14	6.809,54	73.480,40	668.628,69	3.482,41	85.167,52	60.179,03	3.267.394,86
Caeiro Bank Spain, S.A. (cuentas en divisas)	522,65	20.057,96	4.263,45	-	-	938,19	119.368,44	418,28	-	-	-	119,16	145.688,13
	<b>9.362,74</b>	<b>131.130,21</b>	<b>485.863,13</b>	<b>1.141,00</b>	<b>1.682.893,11</b>	<b>85.039,33</b>	<b>126.177,98</b>	<b>73.898,68</b>	<b>668.628,69</b>	<b>3.482,41</b>	<b>85.167,52</b>	<b>60.298,19</b>	<b>3.413.082,99</b>
<b>Cuentas no en depositario:</b>													
Cuentas en euros	145,68	1.413,86	(111,99)	-	-	(94,16)	228,00	1.651,69	21.204,52	-	43.861,39	(3.120,04)	65.178,95
Cuentas en divisas	426,22	(260,30)	17.508,92	291.682,50	-	-	-	-	20.807,26	140.891,65	(43.281,97)	-	427.774,28
	<b>571,90</b>	<b>1.153,56</b>	<b>17.396,93</b>	<b>291.682,50</b>	<b>-</b>	<b>(94,16)</b>	<b>228,00</b>	<b>1.651,69</b>	<b>42.011,78</b>	<b>140.891,65</b>	<b>579,42</b>	<b>(3.120,04)</b>	<b>492.953,23</b>
<b>Total Tesorería</b>	<b>9.934,64</b>	<b>132.283,77</b>	<b>503.260,06</b>	<b>292.823,50</b>	<b>1.682.893,11</b>	<b>84.945,17</b>	<b>126.405,98</b>	<b>75.550,37</b>	<b>710.640,47</b>	<b>144.374,06</b>	<b>85.746,94</b>	<b>57.178,15</b>	<b>3.906.036,22</b>

Los saldos positivos de las principales cuentas corrientes mantenidas por los compartimentos del Fondo han devengado en los ejercicios 2020 y 2019 un tipo de interés anual medio de mercado, pudiéndose llegar a devengar, en el caso de que el tipo de interés resultante sea negativo, un gasto financiero para el compartimento.

## 6. Participes

El detalle del saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2020, se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfers, FI (Balance Agregado)
<b>Participes Posición Inicio ejercicio</b>	100.000,00	200.000,00	60.000,00	60.000,00	500.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	64.000,00	60.000,00	460.000,00	102.000,00	1.786.000,00
Participaciones Suscritas y Desembolsadas	933.180,64	1.341.619,31	9.951.895,97	2.341.680,86	11.888.219,71	3.468.450,31	1.676.567,03	2.171.906,25	6.197.856,61	1.955.574,18	485.113,54	705.584,99	43.117.649,40
Participaciones Reembolsadas	(923.074,83)	(716.191,97)	(6.777.546,50)	(1.867.773,10)	(11.988.747,82)	(2.694.103,37)	(1.733.321,53)	(1.997.495,60)	(2.038.044,40)	(1.871.821,43)	(965.181,00)	(699.883,08)	(34.273.184,63)
Participes Reservas	(53.000,04)	(25.841,75)	1.087.586,00	(408.353,51)	640.919,57	(18.566,20)	52.022,02	(212.614,23)	127.063,51	(59.231,06)	(44.369,84)	(30.822,01)	1.054.793,46
Resultado del Ejercicio	(56.212,10)	12.854,75	2.112.638,04	(40.919,39)	(1.025.422,98)	24.479,83	(55.266,52)	(21.795,42)	355.311,82	(84.520,69)	78.695,28	52.400,91	1.352.243,53
	<b>893,67</b>	<b>812.440,34</b>	<b>6.434.573,51</b>	<b>84.635,86</b>	<b>14.968,48</b>	<b>840.260,57</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>4.706.187,54</b>	<b>1,00</b>	<b>14.257,98</b>	<b>129.280,81</b>	<b>13.037.501,76</b>

El detalle del saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2019, se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfers, FI (Balance Agregado)
<b>Participes Posición Inicio ejercicio</b>	100.000,00	200.000,00	60.000,00	60.000,00	500.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	64.000,00	60.000,00	460.000,00	102.000,00	1.786.000,00
Participaciones Suscritas y Desembolsadas	893.837,64	1.339.833,97	9.248.265,24	2.335.581,93	11.605.254,36	3.455.513,51	1.676.566,03	2.171.905,25	4.395.524,12	1.947.858,74	329.380,07	374.035,35	39.773.558,21
Participaciones Reembolsadas	(503.853,30)	(636.748,70)	(5.378.252,37)	(1.286.117,05)	(2.834.227,24)	(2.403.856,83)	(1.042.236,02)	(1.578.106,94)	(659.102,37)	(1.319.702,45)	(201.398,98)	(865,66)	(17.844.467,91)
Participes Reservas	(53.382,05)	(86.275,47)	180.018,15	(152.137,20)	537.849,07	(40.501,26)	49.501,35	(153.882,33)	18.349,93	(82.304,39)	(4.331,63)	-	212.904,17
Resultado del Ejercicio	382,01	60.433,72	907.567,85	(256.215,31)	103.070,50	21.935,06	2.520,67	(58.731,90)	108.713,58	23.073,33	(40.018,21)	(30.822,01)	841.889,29
	<b>436.984,30</b>	<b>877.243,52</b>	<b>5.017.598,87</b>	<b>701.112,37</b>	<b>9.911.946,69</b>	<b>1.093.092,48</b>	<b>746.352,03</b>	<b>441.184,08</b>	<b>3.927.485,26</b>	<b>628.925,23</b>	<b>543.611,25</b>	<b>444.347,68</b>	<b>24.769.883,76</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio de los compartimentos Robotics y Seasonal Quant Multistrategy estaba formalizada por a dos clases de participaciones (Clase R y Clase I) de distintas características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio del resto de compartimentos del Fondo estaba formalizado por



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785009

participaciones de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Conforme a la normativa aplicable, en el caso de Fondos de Inversión por compartimentos el patrimonio mínimo en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 600.000,00 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del Fondo sea inferior a 3.000.000,00 euros.

Desde el 5 de marzo de 2020 el patrimonio del compartimento Alquimia Patrimonio es inferior a 600.000,00 euros; asimismo, al 21 de noviembre de 2019 el patrimonio del compartimento Gestión Retorno Absoluto es inferior a 600.000,00 euros, habiendo superado al 31 de diciembre de 2020 el plazo legalmente establecido de un año para reconstituirse; con fecha 27 de abril de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dichos compartimentos, sin que al 31 de diciembre de 2020 se hayan inscrito sus bajas de dicho registro. Asimismo, desde el 23 de marzo de 2020 el patrimonio del compartimento Yellowstone es inferior a 600.000,00 euros; con fecha 3 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dicho compartimento, sin que al 31 de diciembre de 2020 se haya inscrito su baja de dicho registro. Adicionalmente, desde el 5 de diciembre de 2018 el patrimonio del compartimento Darwin es inferior a 600.000,00 euros, habiendo superado al 31 de diciembre de 2020 el plazo legalmente establecido de un año para reconstituirse. Con fecha 4 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dicho compartimento, sin que al 31 de diciembre de 2020 se haya inscrito su baja de dicho registro.

Desde el 4 de diciembre de 2020 el patrimonio del compartimento Chartismo Global Multidireccional es inferior a 600.000,00 euros. Asimismo, desde el 4 de mayo de 2020 el patrimonio del compartimento Yosemite Absolute Return es inferior a 600.000,00 euros. Adicionalmente, desde el 14 de julio de 2020 el patrimonio del compartimento Team Trading es inferior a 600.000,00 euros; por último, desde el 1 de diciembre de 2020 el patrimonio del compartimento Sersan Algorithmic es inferior a 600.000,00 euros. Es intención de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la subsanación de estos hechos a la mayor brevedad posible y, en todo caso, dentro del plazo de un año establecido a tal efecto; de lo contrario, dichos compartimentos deberán disolverse.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 3 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 1 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Darwin, que supusieron una reducción equivalente al 66,04% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 5 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 3 de junio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 99,25% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785010

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 28 de julio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 23 de julio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Robotics, que supusieron una reducción equivalente al 24,20% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 10 de agosto de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 6 de agosto de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Team Trading, que supusieron una reducción equivalente al 45,65% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 3 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 1 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Yosemite Absolut Return, que supusieron una reducción equivalente al 22,32% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 7 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 3 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 21,34% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 6 de mayo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 4 de mayo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 90,306% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 25 de mayo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 20 de mayo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 52,62% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 5 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 3 de junio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 33,56% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 8 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 4 de junio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 24,64% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 16 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 9 de junio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 55,90% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 22 de octubre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 21 de octubre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento,



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785011

que supusieron una reducción equivalente al 69,17% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Por último, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 12 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 11 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 29,65% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 25 de marzo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 23 de marzo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Yellowstone, que supusieron una reducción equivalente al 31,49% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 30 de marzo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 25 de marzo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 25,33% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 3 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 1 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 30,05% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 9 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 7 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 21,33% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 25 de mayo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 20 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 54,91% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 2 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 28 de mayo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 97,13% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Por último, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 5 de junio de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 3 de junio de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 99,94% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 26 de febrero de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 24 de febrero de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Gestión Retorno Absoluto, que supusieron una reducción equivalente al 51,16% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 18 de marzo de 2020 la



## CLASE 8.ª



002785012

Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 16 de marzo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 84,10% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 30 de marzo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 25 de marzo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 99,99% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 21 de octubre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 20 de octubre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Seasonal Quant Multistrategy, que supusieron una reducción equivalente al 22,48% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 20 de marzo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 17 de marzo de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Alquimia Patrimonio, que supusieron una reducción equivalente al 60,07% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 8 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 6 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 99,99% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 17 de abril de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 16 de abril de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 94,55% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 10 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 1 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Sersan Algorithmic, que supusieron una reducción equivalente al 40,41% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 10 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 69,22% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 14 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 80,25% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 18 de diciembre de 2020, se produjeron



## CLASE 8.<sup>a</sup>



002785013

reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 21,50% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Por último, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 21 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 19 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 24,24% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 9 de enero de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 2 de enero de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Chartismo Global Multidireccional, que supusieron una reducción equivalente al 21,40% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 10 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 4 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 23,98% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 23 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 47,34% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Adicionalmente, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 4 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 29 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 20,09% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 4 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 30 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 28,26% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Asimismo, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 15 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 13 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 21,59% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Por último, conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 26 de febrero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 22 de febrero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 20,47% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2020, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:



002785014

**CLASE 8.ª**

	Darwin	Global Momentum	Robotics (Clase B)	Robotics (Clase D)	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant MultiStrategy (Clase B)	Seasonal Quant MultiStrategy (Clase D)	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global MultiSectorial	Esfera, FI (Balance Aprobado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	993,67	812.440,34	4.771.631,76	1.662.941,25	84.635,86	14.968,48	840.260,57	1,00	1,00	3.886.487,71	890.699,83	1,00	14.257,08	129.280,61	13.837.501,76
Valor liquidativo de la participación	84,11	102,61	264,78	141,37	48,17	103,99	100,67	101,69	77,83	120,77	111,54	71,27	106,01	92,79	143,84
Nº Participaciones	19,62	8.075,12	18.021,10	11.246,83	1.732,20	144,74	8.396,49	0,01	0,01	31.649,26	8.066,19	0,01	134,49	1.101,23	89.399,35
Nº Partícipes	1	22	411	233	22	3	214	1	1	389	308	1	8	20	1.432

Al 31 de diciembre de 2019, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:

	Darwin	Global Momentum	Robotics (Clase B)	Robotics (Clase D)	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant MultiStrategy (Clase B)	Seasonal Quant MultiStrategy (Clase D)	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global MultiSectorial	Esfera, FI (Balance Aprobado)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	436.984,20	877.243,52	3.983.122,90	1.834.425,97	701.112,37	9.011.946,69	1.099.092,49	746.352,03	441.184,08	3.826.114,51	101.370,75	628.925,23	543.611,25	444.347,69	24.769.883,76
Valor liquidativo de la participación	91,33	98,07	199,65	104,13	32,77	116,82	97,56	109,26	82,08	108,67	100,85	82,53	91,36	83,83	112,76
Nº Participaciones	4.692,20	8.945,24	19.950,87	9.564,87	13.285,76	84.831,57	11.222,56	6.824,09	5.374,72	35.208,67	1.095,12	7.629,17	5.822,32	5.209,35	219.662,19
Nº Partícipes	20	30	278	153	78	30	239	28	42	104	4	45	20	11	1.094

Conforme a la normativa aplicable, en el caso de Fondos de Inversión por compartimentos el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. En ambos casos, dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Desde el 1 de abril de 2020 el número de partícipes de los compartimentos Darwin y Alquimia Patrimonio es inferior a 20. Asimismo, desde el 7 de abril de 2020 el número de partícipes del compartimento Yellowstone es inferior a 20. Adicionalmente, desde el 31 de enero de 2020 el número de partícipes del compartimento Gestión Retorno Absoluto es inferior a 20. Con fecha 4 de junio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, registra el acuerdo de disolución y liquidación de dichos compartimentos, sin que al 31 de diciembre de 2020 se haya inscrito su baja de dicho registro.

Desde el 14 de abril de 2020 el número de partícipes del compartimento Yosemite Absolute Return es inferior a 20. Asimismo, desde el 1 de diciembre de 2020 el número de partícipes del compartimento Sersan Algorithmic es inferior a 20. Es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible y, en todo caso, dentro del plazo de un año establecido a tal efecto; de lo contrario, dichos compartimentos deberán disolverse.

Al 31 de diciembre de 2020, existían 14 partícipes entre los compartimentos con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo:

- Un partícipe significativo en ESFERA / DARWIN con un 100,00 % de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / GLOBAL MOMENTUM con un 87,33 % de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / TEAM TRADING con un 59,40 % de participación.
- Dos partícipes significativos con un 59,42% y un 29,65% de participación cada uno en ESFERA / YOSEMITE ABSOLUT RETURN.
- Dos partícipes significativos con un 37,70% y un 34,42% de participación cada uno en ESFERA I / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL.



### CLASE 8.<sup>a</sup>

ESFERA



002785015

- Un partícipe significativo en ESFERA / YELLOWSTONE con un 100,00 % de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO con un 100,00 % de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / ALQUIMIA PATRIMONIO con un 100,00 % de participación.
- Tres partícipes significativos con un 24,83%, 22,74% y un 20,98% de participación cada uno en ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC.
- Un partícipe significativo en ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL con un 21,33% de participación.

Al 31 de diciembre de 2019, existían 12 partícipes entre los compartimentos con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo:

- Un partícipe significativo en ESFERA / DARWIN con un 62,37% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / ALCHIMIA PATRIMONIO con un 91,03% de participación.
- Un partícipe significativo con un 78,84% de participación en ESFERA / GLOBAL MOMENTUM.
- Un partícipe significativo con un 28,20% de participación en ESFERA / RENTA FIJA MIXTA GLOBAL.
- Un partícipe significativo en ESFERA / YOSEMITE ABSOLUTE RETURN con un 38,10% de participación.
- Un partícipe significativo en ESFERA / YELLOWSTONE con un 36,49% de participación.
- Tres partícipes significativos con un 33,49%, 21,73% y un 21,10% de participación cada uno en ESFERA / GESTIÓN RETORNO ABSOLUTO.
- Dos partícipes significativos con un 37,70% y un 20,35% de participación cada uno en ESFERA / SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY (CLASE I).
- Dos partícipes significativos con un 40,45%, y un 40,42% de participación cada uno en ESFERA / SERSAN ALGORITHMIC.
- Dos partícipes significativos con un 23,81% y un 44,82% de participación cada uno en ESFERA / CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785016

## 7. Otros gastos de explotación

### a) Comisiones de gestión y custodia

Según se indica en la Nota 1, la gestión y la administración del Fondo están encomendadas a su Sociedad Gestora. Por este servicio, durante los ejercicios 2020 y 2019, cada compartimento del Fondo ha devengado una comisión anual, calculada sobre el patrimonio diario del Fondo y que se satisface mensualmente.

Adicionalmente, algunos compartimentos, descritos en el siguiente detalle, pagan una comisión que se liquida anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio del compartimento. La Sociedad Gestora imputa al Fondo, según corresponda, esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la CNMV, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo del compartimento sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados:

Comisiones de gestión aplicadas			
Compartimento	Base	%	
DARWIN	Patrimonio	1,35%	
	Resultados	9,00%	
GLOBAL MOMENTUM	Patrimonio	0,60%	
ROBOTICS	CLASE R	Patrimonio	1,35%
		Resultados	9,00%
	CLASE I	Patrimonio	0,60%
		Resultados	9,00%
TEAM TRADING	Patrimonio	1,00%	
	Resultados	9,00%	
YOSEMITE ABSOLUTE RETURN	Patrimonio	1,00%	
	Resultados	9,00%	
RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	Patrimonio	0,30%	
	Resultados	9,00%	
YELLOWSTONE	Patrimonio	1,00%	
	Resultados	9,00%	
GESTION RETORNO ABSOLUTO	Patrimonio	1,35%	
	Resultados	9,00%	
SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY	CLASE R	Patrimonio	1,35%
		Resultados	9,00%
	CLASE I	Patrimonio	0,60%
		Resultados	9,00%
ALQUIMIA PATRIMONIO	Patrimonio	Tramos	
	Resultados	9,00%	
SERSAN ALGORITHMIC	Patrimonio	1,35%	
	Resultados	9,00%	
CHARTISMO GLOBAL MULTIDIRECCIONAL	Patrimonio	1,35%	
	Resultados	9,00%	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785017

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario del Fondo durante los ejercicios 2020 y 2019, que se satisface mensualmente.

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Andbank, no supera los límites establecidos a tal efecto en su Folleto.

Los importes pendientes de pago por los conceptos anteriores, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen en el saldo del epígrafe “Acreedores” del balance.

El Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. La Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, completa la regulación de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva desarrollando el alcance de las funciones y responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones de las entidades depositarias son:

1. Garantizar que los flujos de tesorería del Fondo estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos del Fondo se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre del Fondo.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquél.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el folleto del Fondo.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la Sociedad Gestora para el cálculo del valor liquidativo de las acciones del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785018

9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la Sociedad Gestora deben remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio del Fondo, bien directamente a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las acciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.
13. Las suscripciones y reembolsos de conformidad con el artículo 133 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de Julio.

#### **b) Honorarios auditoría**

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 1 miles de euros en ambos ejercicios en cada compartimento, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. No se ha percibido por el auditor ni por sociedades vinculadas al mismo, cantidad adicional alguna por otros conceptos.

#### **c) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2020 y 2019 han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



002785019



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS

**8. Situación fiscal**

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2020, en el epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones tal y como se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfera, FI (Balance Agregado)
Administraciones Públicas deudora por retenciones	810,36	19.613,41	16.583,08	312,38	-	22.340,88	-	199,57	3.159,75	653,58	-	789,72	64.462,73
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>810,36</b>	<b>19.613,41</b>	<b>16.583,08</b>	<b>312,38</b>	<b>-</b>	<b>22.340,88</b>	<b>-</b>	<b>199,57</b>	<b>3.159,75</b>	<b>653,58</b>	<b>-</b>	<b>789,72</b>	<b>64.462,73</b>

Al 31 de diciembre de 2019, en el epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones tal y como se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfera, FI (Balance Agregado)
Administraciones Públicas deudora por retenciones	1.903,91	15.150,70	15.431,25	4.499,85	12.396,99	11.107,68	3.569,94	4.179,94	154,51	1.863,53	438,59	572,98	71.269,87
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>1.903,91</b>	<b>15.150,70</b>	<b>15.431,25</b>	<b>4.499,85</b>	<b>12.396,99</b>	<b>11.107,68</b>	<b>3.569,94</b>	<b>4.179,94</b>	<b>154,51</b>	<b>1.863,53</b>	<b>438,59</b>	<b>572,98</b>	<b>71.269,87</b>

Al 31 de diciembre de 2020, en el epígrafe "Acreedores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos acreedores con la Administración Pública tal y como se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfera, FI (Balance Agregado)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	(130,33)	(27.867,64)	-	-	(247,78)	-	-	(3.762,65)	-	(794,91)	(529,42)	(33.332,73)
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>(130,33)</b>	<b>(27.867,64)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(247,78)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.762,65)</b>	<b>-</b>	<b>(794,91)</b>	<b>(529,42)</b>	<b>(33.332,73)</b>

Al 31 de diciembre de 2019, en el epígrafe "Acreedores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen saldos acreedores con la Administración Pública tal y como se resume a continuación:

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sersan Algorithmic	Chartismo Global Multidireccional	Esfera, FI (Balance Agregado)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	(8.381,29)	-	(2.119,23)	-	-	-	(1.264,25)	-	-	-	(11.764,77)
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.381,29)</b>	<b>-</b>	<b>(2.119,23)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.264,25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.764,77)</b>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, los siguientes compartimentos tienen registrados en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de cada compartimento, el saldo originado como débitos recíprocos entre los compartimentos del Fondo relativos al impuesto sobre beneficios, que se resume a continuación:



002785020

CLASE 8.ª

	Darwin	Global Momentum	Robotics	Team Trading	Yosemite Absolute Return	Renta Fija Mixta Global	Yellowstone	Gestión Retorno Absoluto	Seasonal Quant Multistrategy	Alquimia Patrimonio	Sesam Algorítmico	Chartismo Global Multidireccional	Esfera, FI (Balance Agregado)
Activos por impuesto diferido	567,80	-	-	413,28	10.357,80	-	558,25	66,29	-	214,31	-	-	12.177,73
Saldo a 31.12.2020	567,80	-	-	413,28	10.357,80	-	558,25	66,29	-	214,31	-	-	12.177,73

Al 31 de diciembre de 2019, ningún compartimento tenía registrado importe alguno en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance de cada compartimento, en concepto de saldo originado como débitos recíprocos entre los compartimentos del Fondo relativos al impuesto sobre beneficios.

El gasto o ingreso por impuesto corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto sobre beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente. Dicha compensación se ve reflejada al 31 de diciembre de 2020 en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias agregados del Fondo, tal y como se refleja a continuación:

1. Resultado antes de Impuestos Esfera, FI (2-3)	2. Resultado Antes de Impuestos Compartimentos	3. Ingreso/Gasto por compensación Compartimentos	4. Gasto IS Compartimentos	5. TOTAL IS ESFERA II, FI (3+4)
1.370.432,30	1.382.600,64	12.168,34	-30.357,11	-18.188,77

Las diferencias entre el activo por impuesto diferido del balance de cada uno de los compartimentos y el ingreso o gasto por compensación del impuesto sobre beneficios contabilizado por cada uno de ellos son inmatriciales para estas cuentas anuales.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio del Fondo y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785021

## 9. Operaciones vinculadas entre los compartimentos del Fondo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no registraba importe alguno en concepto de saldos por operaciones realizadas entre los compartimentos.

## 10. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 11 de febrero de 2021 el compartimento ha dejado de superar el límite a la inversión en IIC's de las mencionadas en el artículo 48.1.d), no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 12 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 11 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Yosemite Absolute Return, que supusieron una reducción equivalente al 29,65% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 21 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 19 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Sersan Algorithmic, que supusieron una reducción equivalente al 24,24% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.

Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 4 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 29 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el compartimento Chartismo Global Multidireccional, que supusieron una reducción equivalente al 20,09% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 4 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 30 de diciembre de 2020, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 28,26% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 15 de enero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 13 de enero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 21,59% del patrimonio del compartimento a dicha fecha. Conforme al artículo 30 del Real Decreto 1.082/2012, con fecha 26 de febrero de 2021 la Sociedad Gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante relativo a que el día 22 de febrero de 2021, se produjeron reembolsos de participaciones sobre el mencionado compartimento, que supusieron una reducción equivalente al 20,47% del patrimonio del compartimento a dicha fecha.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESPAÑA 2015



002785022

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 25 de marzo de 2021, ha acordado la fusión por absorción de Esfera / Alquimia Patrimonio, Esfera / Chartismo Global Multidireccional, Esfera / Darwin, Esfera / Gestión Retorno Absoluto, Esfera / Sersan Algorithmic, Esfera / Team Trading, Esfera / Yosemite Absolute Return, Esfera / Yellowstone, Esfera I / Estrategia Opciones, Esfera I / Value, Esfera II / Backtrader, Esfera II / Patientia, Esfera II / Timeline Investment, Esfera II / Value Systematic Investment, Esfera III / Galileum Global, Esfera III / Sapphire Income Plus, Esferaa III / Universal Strategies, Mixed Conservative, FI y MM Global, FI por el compartimento Esfera / Esfera Robotics.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN



002785023

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Darwin**

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785024

### Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

#### Esfera, FI / Global Momentum

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE0006231004	ACCIONES!INFINEON TECHNOLOGIE	14.125,50
EUR	NL0012817175	ACCIONES!ALFEN BEHEER BV	12.390,00
USD	US00187Y1001	ACCIONES!API GROUP CORP	11.025,22
USD	US0116421050	ACCIONES!ALARM.COM HOLDINGS I	13.550,55
USD	US0382221051	ACCIONES!APPLIED MATERIALS IN	9.961,77
USD	US14161W1053	ACCIONES!CARDLYTICS INC	10.753,04
USD	US2441991054	ACCIONES!DEERE & CO	13.215,72
USD	US24703L2025	ACCIONES!DELL TECHNOLOGIES IN	9.900,00
USD	US29260V1052	ADR!ENDA VA PLC	10.555,87
USD	US29786A1060	ACCIONES!ETSY INC	10.049,77
USD	US45772F1075	ACCIONES!INPHI CORP	10.509,70
USD	US60468T1051	ACCIONES!MIRATI THERAPEUTICS	17.981,17
USD	US9113631090	ACCIONES!UNITED RENTALS INC	9.492,84
USD	US91347P1057	ACCIONES!UNIVERSAL DISPLAY CO	9.594,60
USD	US98954M1018	ACCIONES!ZILLOW GROUP INC	9.793,47
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>172.899,22</b>
EUR	IE0032077012	FONDOS!NASDAQ ETF FUNDS PLC	38.436,00
EUR	IE00B1XNHC34	FONDOS!ISHARES GLOBAL CLEAN	19.082,67
EUR	IE00B2NXXW18	OTRAS!SEILERN INTERNATIONA	15.667,82
EUR	IE00B5BMR087	FONDOS!ISHARES CORE S&P 500	31.341,54
EUR	IE00BDVPNG13	FONDOS!WISDOMTREE ARTIFICIA	18.556,80
EUR	IE00BF0M2Z96	FONDOS!L&G BATTERY VALUE-CH	20.874,93
EUR	IE00BJGWQN72	FONDOS!WISDOMTREE CLOUD COM	10.394,40
EUR	IE00BP3QZ825	FONDOS!ISHARES EDGE MSCI WO	10.899,41
EUR	IE00BQQP9H09	FONDOS!VANECK VECTORS MORNI	10.662,38
USD	IE00BYTH6238	FONDOS!FIRST TRUST US EQUIT	23.562,83
EUR	IE00BYZK4776	FONDOS!ISHARES IV PLC-ISHAR	10.020,00
EUR	LU0292100046	FONDOS!XTRACKERS MSCI KOREA	11.019,36
EUR	LU0476289623	FONDOS!XTRACKERS MSCI INDON	9.812,17
EUR	LU0533033667	FONDOS!LYXOR MSCI WORLD INF	11.133,18
EUR	LU2023678282	FONDOS!LYXOR MSCI DISRUPTIV	17.102,82
USD	US00214Q1040	FONDOS!ARK INNOVATION ETF	59.824,50
USD	US00214Q2030	FONDOS!ARK AUTONOMOUS TECHN	29.042,04
USD	US00214Q3020	FONDOS!ARK GENOMIC REVOLUTI	45.809,25
USD	US00214Q4010	FONDOS!ARK NEXT GENERATION	31.752,27
USD	US00214Q7088	FONDOS!ARK FINTECH INNOVATI	40.695,87
USD	US33733A1025	FONDOS!FIRST TRUST CHINDIA	16.513,43
USD	US5007678502	FONDOS!KRANESHARES MSCI CHI	18.003,83
USD	US78468R6898	FONDOS!SPDR S&P KENSHO SMAR	18.279,18
<b>Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva</b>			<b>518.486,68</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785025

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera, FI / Robotics

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02103056	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,56!2021-01-04	347.151,92
<b>Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda</b>			<b>347.151,92</b>
EUR	ES0105029005	ACCIONES!FACEPHI BIOMETRIA SA	63.347,60
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>63.347,60</b>
USD	CA82509L1076	ACCIONES!SHOPIFY INC	184.411,01
CHF	CH0100837282	ACCIONES!KARDEX AG	109.677,74
EUR	DE0005565204	ACCIONES!DUERR AG	102.371,00
EUR	DE000KGX8881	ACCIONES!KION GROUP AG	104.605,20
EUR	FR0000121261	ACCIONES!MICHELIN	154.801,25
EUR	FR0000121329	ACCIONES!THALES SA	155.792,00
EUR	FR0000130650	ACCIONES!DASSAULT SYSTEMES SE	130.095,45
USD	LU1778762911	ACCIONES!SPOTIFY TECHNOLOGY S	112.314,17
EUR	NL0010273215	ACCIONES!ASML HOLDING NV	144.708,20
USD	US00507V1098	ACCIONES!ACTIVISION BLIZZARD	119.036,51
USD	US02079K1079	ACCIONES!ALPHABET INC	133.380,96
USD	US0231351067	ACCIONES!AMAZON.COM INC	191.976,23
USD	US03662Q1058	ACCIONES!ANSYS INC	131.343,27
USD	US0378331005	ACCIONES!APPLE INC	190.426,17
USD	US0382221051	ACCIONES!APPLIED MATERIALS IN	148.861,32
USD	US1924221039	ACCIONES!COGNEX CORP	127.969,63
USD	US46120E6023	ACCIONES!INTUITIVE SURGICAL I	161.409,82
USD	US4778391049	ACCIONES!JOHN BEAN TECHNOLOGI	96.018,09
USD	US5398301094	ACCIONES!LOCKHEED MARTIN CORP	153.151,42
USD	US55087P1049	ACCIONES!LYFT INC	82.292,25
USD	US5949181045	ACCIONES!MICROSOFT CORP	130.920,98
USD	US5950171042	ACCIONES!MICROCHIP TECHNOLOGY	143.028,37
USD	US63947U1079	ACCIONES!NCINO INC	148.673,17
USD	US64110L1061	ACCIONES!NETFLIX INC	122.178,86
USD	US6668071029	ACCIONES!NORTHROP GRUMMAN COR	156.912,71
USD	US67066G1040	ACCIONES!NVIDIA CORP	140.222,35
USD	US68213N1090	ACCIONES!OMNICELL INC	157.308,24
USD	US70450Y1038	ACCIONES!PAYPAL HOLDINGS INC	155.877,69
USD	US75513E1010	ACCIONES!UNITED TECHNOLOGIES	158.709,46
USD	US8522341036	ACCIONES!SQUARE INC	152.695,44
USD	US8636671013	ACCIONES!STRYKER CORP	162.089,50
USD	US8740391003	ADR!TSMC	152.111,47
USD	US8740541094	ACCIONES!TAKE-TWO INTERACTIVE	123.670,35
USD	US8807701029	ACCIONES!TERADYNE INC	103.351,76
USD	US8835561023	ACCIONES!THERMO FISHER SCIENT	157.484,36
USD	US90353T1007	ACCIONES!UBER TECHNOLOGIES IN	77.241,10
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>4.977.117,50</b>



CLASE 8.ª



002785026

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Robotics**

<b>Divisa</b>	<b>ISIN</b>	<b>Descripción</b>	<b>Euros</b>
USD	-	OPCION!6EH21!125000!	49.805,57
USD	-	OPCION!6EH21!125000!	1.176,83
USD	-	OPCION!6EH21!125000!	419,57
USD	-	OPCION!NASDAQ INDEX MINI!20!	49.160,87
USD	-	OPCION!NASDAQ INDEX MINI!20!	73.966,43
USD	-	OPCION!Tesla Motors!100!	18.137,54
<b>Total Cartera Exterior - Derivados</b>			<b>192.666,81</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002785027

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Team Trading**

<b>Divisa</b>	<b>ISIN</b>	<b>Descripción</b>	<b>Euros</b>
EUR	ES0L02103056	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,56!2021-01-04	73.229,53



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



002785028

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Yosemite Absolute Return**

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



002785029

CLASE 8.ª

## Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

## Renta Fija Mixta Global, Fondo de Inversión

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0000130650	ACCIONES!DASSAULT SYSTEMES SE	42.866,70
EUR	NL0000009827	ACCIONES!KONINKLIJKE DSM NV	40.268,80
EUR	NL0010273215	ACCIONES!ASML HOLDING NV	44.525,60
USD	US0231351067	ACCIONES!AMAZON.COM INC	39.995,05
USD	US5949181045	ACCIONES!MICROSOFT CORP	40.787,62
USD	US8835561023	ACCIONES!THERMO FISHER SCIENT	38.513,12
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>246.956,89</b>
EUR	FR0010754127	FONDOS!AMUNDI ETF EURO INFL	40.406,24
EUR	IE00B66F4759	FONDOS!ISHARES EUR HIGH YIE	40.902,46
EUR	IE00B6TLBW47	FONDOS!ISHARES JP MORGAN US	35.988,75
EUR	IE00BDDRDY39	FONDOS!JPMORGAN USD EMERGIN	37.124,19
EUR	IE00BDRTCP90	FONDOS!INVESCO EURO FLOATIN	36.563,56
EUR	IE00BJSFQW37	FONDOS!ISHARES GLOBAL CORP	36.038,84
EUR	IE00BKP5L409	FONDOS!ISHARES US MORTGAGE	35.833,00
USD	IE00BKT6RT64	FONDOS!ISHARES CHINA CNY BO	39.051,04
EUR	IE00BNH72088	FONDOS!SPDR THOMSON REUTERS	38.834,03
EUR	IE00BSKRK281	FONDOS!ISHARES EUR CORP BON	40.340,36
EUR	IE00BZ163G84	FONDOS!VANGUARD EUR CORPORA	40.842,71
EUR	LU0290357929	FONDOS!XTRACKERS II GLOBAL	40.820,76
EUR	LU1409136006	FONDOS!XTRACKERS II USD ASI	38.725,44
EUR	LU1650487926	FONDOS!LYXOR EURO GOVERNMEN	40.050,58
<b>Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva</b>			<b>541.521,96</b>
USD	-	OPCION!6EH21!125000!	1.606,63
<b>Total Cartera Exterior - Derivados</b>			<b>1.606,63</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INTELLECTUAL



002785030

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Yellowstone**

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



002785031

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Gestión Retorno Absoluto**

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



CLASE 8.ª



002785032

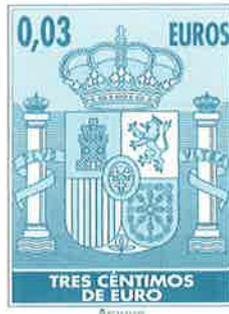
Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Esfera, FI / Seasonal Quant Multistrategy

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02103056	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE1-0,56!2021-01-04	3.091.530,96
<b>Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda</b>			<b>3.091.530,96</b>
USD	US4642874402	FONDOS!ISHARES 7-10 YEAR TR	38.788,58
USD	US78463V1070	FONDOS!SPDR GOLD SHARES	58.406,88
<b>Total Cartera Exterior - Instituciones de Inversión colectiva</b>			<b>97.195,46</b>
USD	-	OPCION!ZSH21!5000!	33.462,96
USD	-	OPCION!ZSH21!5000!	22.359,80
USD	-	OPCION!ZSH21!5000!	10.130,99
USD	-	OPCION!ZSH21!5000!	5.832,99
USD	-	OPCION!ZWH21!5000!	12.331,15
USD	-	OPCION!ZWH21!5000!	9.926,32
USD	-	OPCION!SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH!5000!	47.052,80
USD	-	OPCION!SILVER FUTURES,MAR-2021,ETH!5000!	13.262,38
USD	-	OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	28,65
USD	-	OPCION!UNITED STATES NATURAL GAS FUND!100!	57,31
USD	-	OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,M!50!	6.416,29
USD	-	OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,J!50!	16.884,98
USD	-	OPCION!E-MINI S&P 500 INDEX FUTURES,S!50!	25.419,57
USD	-	OPCION!HEM21!40000!	2.456,00
<b>Total Cartera Exterior - Derivados</b>			<b>205.622,19</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIONES FINANCIERAS



002785033

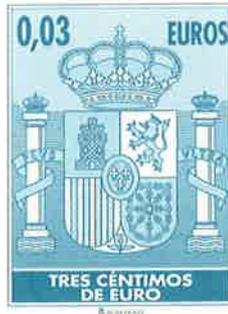
**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Alquimia Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2020 no se recoge importe alguno registrado en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras”.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS



00278503 ^

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Sersan Algorithmic**

<b>Divisa</b>	<b>ISIN</b>	<b>Descripción</b>	<b>Euros</b>
EUR	ES0L02103056	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,56!2021-01-04	22.660,36



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FINANCIERAS



002785035

**Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020**

**Esfera, FI / Chartismo Global Multidireccional**

<b>Divisa</b>	<b>ISIN</b>	<b>Descripción</b>	<b>Euros</b>
EUR	ES0L02103056	REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!-0,56!2021-01-04	110.325,86



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785036

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Concluimos un año 2020 marcado por la pandemia causada por el **coronavirus**. Una urgencia sanitaria histórica, que relegó a un segundo plano los asuntos geopolíticos y económicos como las negociaciones en torno al Brexit o la guerra comercial entre EEUU y China. El punto de inflexión llegó en marzo, un mes histórico para los mercados bursátiles con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez. La descontrolada propagación mundial del COVID-19 obligó a las autoridades gubernamentales a tomar medidas de emergencia para contener la extensión de la pandemia, evitar el colapso del sistema sanitario y amortiguar el impacto en el empleo. **Medidas masivas en materia fiscal:** el congreso de EEUU aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia, estimado en 2,2 billones de dólares. En Europa, el Eurogrupo acordó un paquete de ayudas por un importe de 540.000 millones de euros y la aprobación de un Fondo de Recuperación europeo para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. Sin embargo, durante los meses de otoño, la situación sanitaria volvió a generar preocupación acabando con el anuncio de nuevos confinamientos especialmente en Europa, que también endurecían las restricciones de movilidad. El año terminó con la proclamación de **Biden como ganador de las elecciones estadounidenses** y las primeras vacunas contra el COVID-19 que solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias. Finalmente, en diciembre **la UE y Reino Unido alcanzaron un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas** tras su salida del mercado único y la unión aduanera.

En este contexto, las **referencias macroeconómicas** perdieron relevancia como consecuencia de un entorno en el que imperaba la incertidumbre. Los datos publicados en el mes de abril confirmaron el profundo e indudable impacto macro, con Europa como una de las regiones más afectadas por la pandemia debido al fuerte impacto del virus y el peso del sector servicios en las economías del viejo continente. La actividad económica comenzó a mostrar signos de recuperación a medida que se fueron levantando las restricciones de movilidad y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva en el último trimestre. El año terminó con signos de recuperación incompleta y no generalizada, muy centrada en el empleo y el consumo y menos en el sector exterior o el industrial. Las encuestas celebraron el desconfinamiento con un saldo positivo de los PMIs europeos que mejoraron y sorprendieron mayoritariamente al alza, aunque peores fueron las cifras de PIB que confirmaron una importante contracción. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

En la **renta variable**, vimos desplomes en las bolsas mundiales con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y alcanzaron su punto más alto el 23 de marzo. A partir de abril, la volatilidad comenzó a disminuir y las cotizaciones mejoraron ante la reapertura de las economías. Los índices europeos fueron los más castigados por la pandemia, el DAX



## CLASE 8.ª

EL PAÍS



002785037

registró la mayor recuperación mientras que el Ibex registró la caída más aguda (-25,5%). En Wall Street, los principales índices se recuperaron rápidamente, especialmente el Nasdaq, que incluso alcanzó máximos históricos gracias a los valores tecnológicos. Durante el último trimestre del año, **las bolsas registraron una recuperación sólida** apoyada por el anuncio de la eficacia de las primeras vacunas. Las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas que llevaron a algunos índices a alcanzar incluso records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la **renta fija**, durante los meses de marzo y abril asistimos a nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Comenzando por la Fed, un “todo incluido”; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Y siguiendo por el BCE con un nuevo programa (PEPP: *Pandemic Emergency Purchase Programme*) de 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En la **renta fija gubernamental**, los fuertes volúmenes de compra de las referencias refugio condujeron al bono a 10 años estadounidense a una caída histórica en la rentabilidad. La deuda periférica vivió igualmente fuertes tensiones, especialmente en el mes de marzo, aunque más tarde las primas de riesgo se rebajaron tras la noticia de la propuesta del Fondo de Recuperación Europeo. Cerramos 2020 con la recuperación también de la **renta fija corporativa** tras las fuertes ventas por los ajustes de liquidez en el mes de marzo. La reapertura de las economías y el apoyo fiscal y monetario hicieron que los inversores comenzaran a favorecer los activos de mayor riesgo también en renta fija como el High Yield.

2020 fue un año turbulento para **los mercados de petróleo**. El precio del crudo de referencia estadounidense se desplomó hasta alcanzar precios negativos, los niveles más bajos de su historia. Una anomalía debida a la acumulación de existencias que llegó a saturar los centros de almacenamiento. A medida que se fueron levantando las medidas de confinamiento, las expectativas de mayor actividad económica y el recorte acordado en la producción de barriles por la OPEP, los precios se estabilizaron hasta alcanzar niveles previos a la pandemia. En los **mercados de divisas**, el dólar actuó como activo refugio en los desplomes de mercado y más adelante las **divisas emergentes recuperaron parte del terreno perdido** tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

De cara a 2021 esperamos que las expectativas de normalización económica con la vacunación progresiva se extiendan a las distintas geografías. La continuación de políticas monetarias y fiscales expansivas parece también asegurada. Así lo respaldan las declaraciones desde los distintos bancos centrales de “prudencia en las políticas acomodaticias”, o los ambiciosos planes fiscales aprobados (Next Generation Fund en Europa) o a debate (plan de Biden). Junto a mayor crecimiento, también es esperable una mayor inflación, explicable



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002785038

parcialmente desde el efecto base y la importante mejora del componente energético. En ese sentido la parte larga de las curvas de tipos puede verse afectada, aunque las compras desde los bancos centrales mitigarían, a priori, un endurecimiento monetario brusco no deseable para asegurar una recuperación sostenida.

### **Uso de instrumentos financieros por el Fondo**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

### **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

### **Investigación y desarrollo y Medio Ambiente**

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

### **Adquisición de acciones propias**

No aplicable.

### **Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002785039

## Esfera, Fondo de Inversión

### Formulación de Cuentas Anuales

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., D. Daniel Sevillano Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que comprende la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e Informe de Gestión de Esfera, FI, gestionado por Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, que se compone de 111 hojas de papel timbrado más esta diligencia, firmando todos y cada uno de los Señores Consejeros de la Sociedad cuyos nombres y apellidos constan a continuación.

Madrid, 24 de marzo de 2021.

Presidenta.

D.<sup>a</sup> Isabela Pérez Nivelá.



Secretario no Consejero.

D. Daniel Sevillano Rodríguez.

Vicepresidente Consejero.

D. Joaquín Herrero González.



Consejero.

D. Ignacio Iglesias Arauzo.

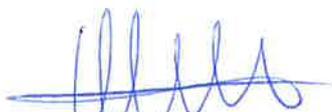


Consejero.

D. José de Alarcón Yécora.

Consejero.

D. Alejandro Fusté Mozo.



Consejero.

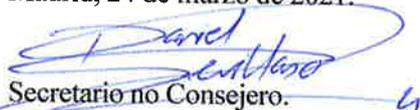
D. Alfonso Nebot Armisen.



El Secretario del Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. hace constar que el documento, que comprende la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e Informe de Gestión de Esfera, FI, firmado por todos los miembros del Consejo de Administración, se compone de 112 hojas de papel timbrado (incluida la diligencia) referenciadas con la siguiente numeración:

Hoja Inicio	Hoja Final	Diligencia
002784928	002785038	002785039

Madrid, 24 de marzo de 2021.

  
Secretario no Consejero.

D. Daniel Sevillano Rodríguez.