

BUSBAC 1994, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4245

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa2

Sociedad por compartimentos: SI

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

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

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 11/08/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Asesor de inversión: ACAPITAL BB, AGENCIA DE VALORES, S. A.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación de la gestión, administración o control de riesgos de la

sociedad. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por La Sociedad Gestora. El Asesor de inversiones está registrado como Agencia de Valores en CNMV con el número 270.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,69	0,49	1,69	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.675.861,00	2.830.428,00
Nº de accionistas	51,00	53,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.155	0,8053	0,7178	0,8059
2019	2.250	0,7948	0,7374	0,7971
2018	2.107	0,7435	0,7395	1,0148
2017	3.799	1,0065	0,9894	1,0156

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,72	0,81	0,81	0	1,00	ESFERA OTC

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado	Base de	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,12	0,45	0,33	0,12	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

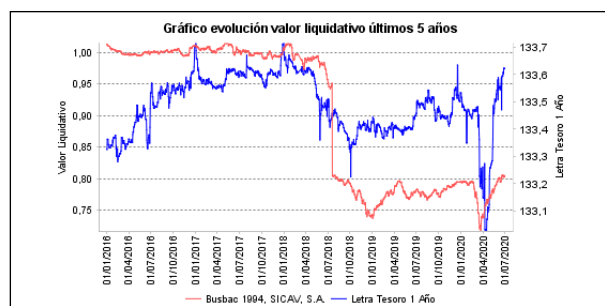
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
1,32	8,19	-6,35	2,19	-0,39	6,90	-26,13	-0,47	

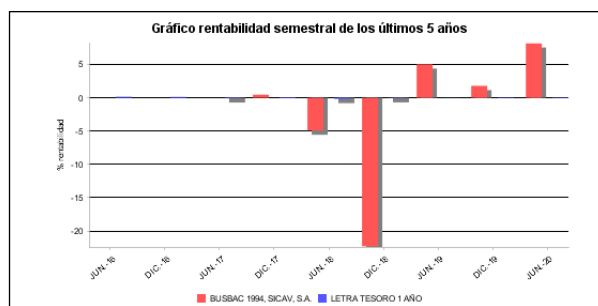
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,68	0,49	0,43	0,44	1,54	1,88	1,64	1,42

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 02/07/2015 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 02/07/2015 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.956	90,77	1.869	83,07
* Cartera interior	0	0,00	1.013	45,02
* Cartera exterior	1.956	90,77	843	37,47
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	14	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	193	8,96	384	17,07
(+/-) RESTO	6	0,28	-4	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.155	100,00 %	2.250	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.250	2.423	2.250	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,79	-9,13	-5,79	43,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,30	1,73	1,30	-32,67
(+) Rendimientos de gestión	2,30	2,63	2,30	-21,52
+ Intereses	0,33	1,08	0,33	-72,71
+ Dividendos	0,00	0,09	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,76	-0,36	-2,76	-590,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,55	1,16	-3,55	-375,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,50	0,22	-59,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,18	0,16	8,18	4.376,21
± Otros resultados	-0,12	0,00	-0,12	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,94	-1,03	8,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,61	-0,45	33,56
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	11,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,35	-0,17	-0,35	-89,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,07	-0,07	1,53
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	-365,22
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-159,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,04	0,01	-126,43
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.155	2.250	2.155	

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

3. Inversiones financieras

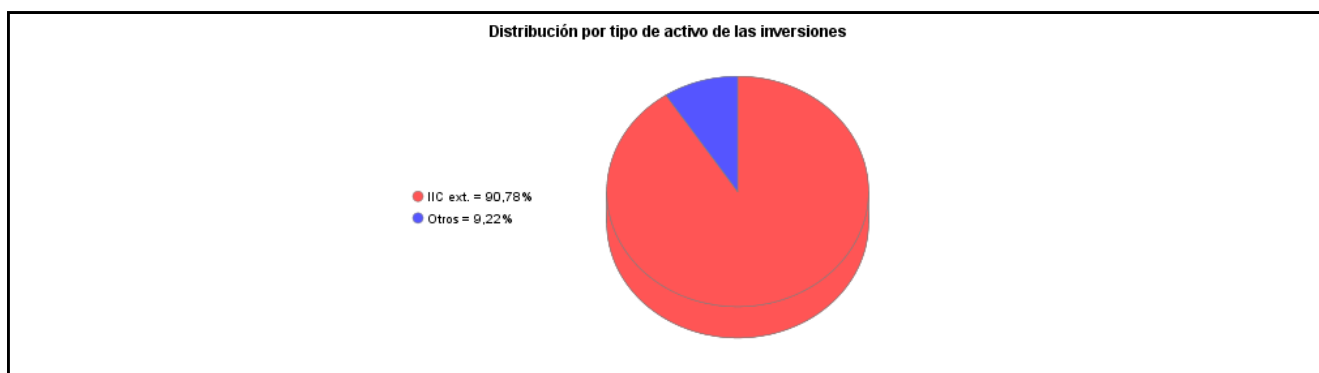
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	708	31,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	143	6,35
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	851	37,83
TOTAL IIC	0	0,00	161	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	1.013	45,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	661	29,36
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	661	29,36
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	183	8,12
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	183	8,12
TOTAL IIC	1.956	90,78	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.956	90,78	843	37,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.956	90,78	1.856	82,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	
EVLI SHORT CORPORATE	OTRAS EVLI SHORT CORPORATE	201	Inversión
FIDELITY FUNDS - ASI	OTRAS FIDELITY FUNDS - ASI	41	Inversión
MORGAN STANLEY INVES	OTRAS MORGAN STANLEY INVES	70	Inversión
BL - EQUITIES DIVIDE	OTRAS BL - EQUITIES DIVIDE	57	Inversión
NORDEA 1 SICAV - EUR	OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	197	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	OTRAS GOLDMAN SACHS - SICA	65	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
G FUND - AVENIR EURO	OTRAS G FUND - AVENIR EURO	49	Inversión
JANUS HENDERSON HORI	OTRAS JANUS HENDERSON HORI	23	Inversión
CANDRIAM BONDS - CRE	OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	118	Inversión
BLUEBAY INVESTMENT G	OTRAS BLUEBAY INVESTMENT G	130	Inversión
BLACKROCK STRATEGIC	OTRAS BLACKROCK STRATEGIC	33	Inversión
ECHIQUELIER-ECHIQUELIER	OTRAS ECHIQUELIER-ECHIQUELIER	53	Inversión
BL - EQUITIES JAPAN	OTRAS BL - EQUITIES JAPAN	27	Inversión
ALGER SICAV - ALGER	OTRAS ALGER SICAV - ALGER	52	Inversión
ECHIQUELIER FUND - ECH	OTRAS ECHIQUELIER FUND - ECH	73	Inversión
GROUPAMA ASSET MANAG	OTRAS GROUPAMA ASSET MANAG	102	Inversión
AMIRAL GESTION SEXTA	OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	131	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	199	Inversión
SEILERN INTERNATIONA	OTRAS SEILERN INTERNATIONA	67	Inversión
COMGEST GROWTH PLC -	I.I.C. COMGEST GROWTH PLC -	31	Inversión
FIDELITY FUNDS - EUR	OTRAS FIDELITY FUNDS - EUR	50	Inversión
DPAM L - BONDS GOVER	OTRAS DPAM L - BONDS GOVER	115	Inversión
Total otros subyacentes		1883	
TOTAL OBLIGACIONES		2009	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con un 27,65% de participación.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 245.801,35 euros con unos gastos de 9,26 euros.

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,0247%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La pandemia del COVID-19 ha marcado la segunda parte del semestre registrándose en los mercados unas volatilidades enormes. Sin embargo, estos han corregido bastante rápidamente al evaluar que, por los esfuerzos de los bancos centrales y los gobiernos, el impacto en la economía será limitado en el tiempo descontando una recuperación en "V". Sin embargo, no todos los sectores se han visto afectados de igual forma. Aquellos dependientes de la afluencia de los clientes en lugares públicos ha recibido el golpe más fuerte (turismo, líneas aéreas, restauración, espectáculos), mientras que aquellos sectores que se puede trabajar a distancia o servicios esenciales han salido incluso reforzados (comercio y ocio online, servicios en la nube, agricultura y distribución de alimentación).

Otro gran afectado ha sido el sector de la energía, sumamente dependiente del consumo marginal, ha provocado el desplome de los precios que se recuperarán a medida que la industria y el transporte vuelvan a la normalidad.

A medida que los sistemas de salud y la población en general va adquiriendo más experiencia y las cadenas de producción y distribución se adaptan, el escenario más probable es que lo peor de la pandemia haya pasado y para los próximos meses descontamos una recuperación en forma de "nueva normalidad" en la que se tendrá que convivir con el

virus hasta que se descubra una vacuna y/o un tratamiento efectivos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En fecha 21 de Febrero de 2020, se firmó el cambio de folleto pasando Ginvest Asset Management SGIC a ser asesor de Busbac 1994 SICAV SA. A partir del 1 de Marzo se va construyendo la cartera poco a poco siguiendo directrices del cliente para acabar su implementación a finales del mes de Marzo. Las principales decisiones fueron: Un 8% en liquidez. En cuanto a Renta Fija, se invirtió el 15% de la cartera en Gobiernos, decisión acertada ya que fue el único activo que funcionó como refugio y además se vio beneficiada por las bajadas de tipos. Nos funcionó mejor la parte americana por este último hecho. El grueso de los activos en Renta Fija Corporate(36,61%) se invirtieron en fondos con muy baja volatilidad, principalmente Investment Grade y sobretodo en la parte baja de duración al priorizar fondos con un impacto potencial bajo y que actúen como colchón en momentos donde pese la incertidumbre en los mercados consiguiendo un buen binomio rentabilidad/riesgo. Ello se consiguió sólo en parte: el fondo de bonos cubiertos al actuar como refugio funcionó muy bien pero no así el resto de fondos que componen este vértice, lastrados por su sesgo más europeo y la falta de liquidez. Los comunicados por parte de los Bancos Centrales de que van a comprar deuda corporativa han empezado a estabilizar el mercado y creemos tendrá un impacto positivo en este activo. Solo un 1,1% de la cartera se invirtió en el vértice High Yield, esta baja exposición nos benefició ya que el vértice fue penalizado en un primer momento para recuperar en el segundo trimestre pero que creemos se verá aún más penalizado por la próxima publicación de resultados de las empresas y posibles rebajas de rating.. Se entró un 6% aproximadamente en Inversiones Alternativas para descorrelacionar una parte del fondo de la direccionalidad del mercado sin mermar la rentabilidad y que aporten estabilidad en períodos de volatilidad complementando el vértice de Renta Fija. Tampoco funcionó cayendo un 1,01% en absoluto durante el semestre. En Renta Variable nuestra exposición es de neutralidad (un 28% de la cartera) donde el vértice con mayor peso es el americano. En esta clase de activo tenemos para todos los vértices un sesgo growth excepto en US donde al no tener una visión clara de la política llevada a cabo por Trump diversificamos. En el vértice de emergentes nos posicionamos en fondos asiáticos, zona de donde procede el crecimiento mundial y con estabilidad política. Durante este semestre la selección de fondos en los cuatro vértices de Renta Variable nos funcionó muy bien destacando los vértices americano y europeo, exceptuando el fondo de emergentes BlackRock Emerging Markets Opportunities que se suponía tenía que funcionar en este tipo de situaciones, como había hecho en el pasado, pero no ha sido así por el tensionamiento de los mercados. La exposición neta a dólar en el periodo se mantuvo estable en un 15% lo que perjudicó a la cartera ya que la divisa se depreció en absoluto contra el euro en un 0,19% aunque las coberturas ayudaron a mitigar las pérdidas. Añadir que a principios de Abril se vendió la posición en inmobiliario para pasar a comprar un fondo basado en Inteligencia Artificial para beneficiarnos del auge que ha provocado el coronavirus en este tipo de empresas. Éste nos ha reportado una revalorización latente de más de un 40%. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 91.02% y las posiciones más significativas a 30 de Junio son:, un 9,25% en el fondo de Renta Fija Muzinich Enhanced Yield, un 9,16% en el fondo Nordea Covered Bonds de la gestora Nordea y un 9.33% en la gestora Evli a través del fondo Evli Short Corporate Bond. En el análisis de IIC's, se utilizan criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercados.

c) Índice de referencia.

La SICAV no sigue ningún índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el semestre, el patrimonio de la sociedad es de 2.155 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 51. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1.32% y ha soportado unos gastos de 0,99% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,12% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 0,8053 al final del periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En fecha 1 de Marzo se empezó a implementar de manera ordenada la nueva cartera quedando a final de Marzo implementada en su totalidad (a fecha 31 aun aparece el fondo Trea RF Selección ya que estaba vendido pero pendiente de liquidación). Por lo que durante el mes se procedió a comprar (porcentaje sobre el patrimonio): En el vértice de Renta Fija: 1,16% Janus Henderson Global High Yield 5,03% Evli Short Corporate Bond 5,03% Sextant Bond Picking 9,56%

Muzinich Enhanced Yield 9,30% Norda Covered Bond 3,23% Goldman Sachs Emerging Corporate Bond 5,78% DPAM Bonds Government Sustainable 3,76% ETF Global Governments 5,53% Bluebay Investment Grade Euro En el vértice de Renta Variable: 1,66% Fidelity Asia Pacific Opportunities 1,45% BSF Emerging Markets Equity Strategies 3,57% Seilern Stryx America 2,94% MS US Advantage Fund 2,35% Alger Small Cap Focus 2,30% Echiquier Agenor 1,91% Fidelity European Dynamic 3,27% BL Dividends 1,74% G Fund Avenir 1,51% Comgest Growth Japan 1,51% BL Japan En el vértice de Alternativos: 5,78% Candriam Bonds Credit Opportunities 2,70% Petercam Real State ; A principios de Abril se procedió a vender este último para incorporar el Echiquier Artificial Intelligence.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el semestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 245.801,35 euros con unos gastos de 9,26 euros.

No se ha realizado operativa en derivados desde 21 de Febrero.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones que puedan dejar de publicar valor liquidativo de manera sobrevenida. Tampoco existen inversiones que incluyan predicciones de futuro. No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

La cartera cuenta con un 9.30% de exposición en tesorería al final del periodo.

La exposición en renta variable asciende a 0,00%.

La exposición en renta fija asciende a 0,00 %.

La exposición en divisa asciende a 5.81%.

La exposición en IIC asciende a 90.77%.

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 56.74%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto 56.74%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad de la SICAV se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de la SICAV han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad de la SICAV ha sido del 5.29% en este semestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 42.39% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,65%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 5.90%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

El día 27 de junio de 2018, Esfera Capital Gestión SGIIC comunica mediante Hecho Relevante la suspensión de cotización de las acciones de BUSBAC 1994, SICAV, S.A., debido a la elevada exposición de su patrimonio, en términos relativos, a determinados valores considerados de escasa liquidez.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 75 del RD 1082/2012 sobre compartimentos de propósito especial, ESFERA CAPITAL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U en unión con BANKINTER, S.A., en su calidad de Sociedad Gestora y Entidad Depositaria, respectivamente, de la SICAV solicitaron a la CNMV la inscripción de un Compartimento de Propósito Especial mediante el traspaso de los títulos que representaban a fecha 17 de julio de 2018 un 21.68% de la cartera de la IIC.

Así, con el fin de preservar los intereses de los accionistas de la SICAV, con fecha 20 de julio de 2018 se inscribió en el correspondiente registro de la CNMV un compartimento de propósito especial de la SICAV, estando compuesto a dicha fecha por los siguientes activos:

- DERECHOS DE CERBIUM HOLDING, S.A. – ES0605038910
- CERBIUM HOLDING, S.A. - ES0105038006
- EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP - ES0105042008
- HOME MEAL REPLACEMENT - ES0105049003
- ASTURIANA DE LAMINADOS - ES0105227005
- EURONA WIRELESS TELECOM - ES0133443004
- 1NKEMIA IUCT GROUP - ES0156303002

Cada accionista recibió, en proporción a su inversión en la SICAV, acciones de dicho compartimento de propósito especial.

La creación de un compartimento de propósito especial implica la división del patrimonio en dos partes, de tal manera que los valores considerados de escasa liquidez pasan a formar parte de dicho compartimento, permaneciendo el resto de los valores en la SICAV original; ello implicó que el importe de la inversión del accionista en la SICAV original sufrió un descenso proporcional al patrimonio traspasado al compartimento. Las condiciones aplicables a dicho compartimento de propósito especial son las siguientes:

- En los informes periódicos de la SICAV se debe incluir información sobre el valor liquidativo de que se disponga y de las perspectivas sobre la evolución futura de los activos integrantes del compartimento.
- Cuando desaparezcan total o parcialmente las circunstancias excepcionales que motivaron la creación del compartimento, se procederá con la mayor diligencia a la venta de los activos y al reparto proporcional de la liquidez resultante entre todos los accionistas, mediante la venta o, en su caso, traspaso, del número de acciones que corresponda.
- A los efectos anteriores, deberán designar una cuenta a la que realizar la liquidación o, en su caso, una IIC a la que realizar un traspaso, lo que se realizará de forma automática cuando se cumplan las condiciones indicadas.
- Una vez realizada la venta o el traspaso de todas las acciones, se procederá a la extinción del compartimento.

Por último, con fecha 19 de julio de 2018, el MAB ha excluido de negociación las acciones de la SICAV, pasando a tener la sociedad un sistema de adquisición y transmisión de acciones similar al de los fondos de inversión, detallado en el folleto de la sociedad registrado en la CNMV. Para vender acciones de la SICAV, el accionista debe dirigirse a Esfera Capital Agencia de Valores, que actúa como comercializador de la SICAV.

A fecha de referencia del presente informe, sólo ha sido posible hacer líquidos 70.000 títulos de EURONA, 60.000 títulos de ASTURIANA DE LAMINADOS. Se mantienen en la cartera del compartimento de propósito especial los mismos títulos traspasados inicialmente, a excepción de los derechos de Cerbium Holding y los vendidos de EURONA y ASTURIANA DE LAMINADOS. Asimismo, se han modificado los criterios de valoración por los cuáles se venían valorando anteriormente dichos activos, quedando valorados de la siguiente forma:

- CERBIUM HOLDING, S.A. - ES0105038006. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP - ES0105042008. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- HOME MEAL REPLACEMENT - ES0105049003. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- 1NKEMIA IUCT GROUP - ES0156303002. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

La sociedad Gestora valorará los activos de renta variable por su valor de mercado, entendiendo dicho valor como el precio de cierre del día de referencia en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si, por comunicaciones fehacientes a Mercado vía publicación de Hecho Relevante, hubiera una ocurrencia de factores (p.e situaciones concursales) que pudieran condicionar el normal funcionamiento de la formación del precio del activo en el Mercado, por prudencia se procederá a valorar el activo por su valor teórico contable (VTC) ajustándolo en su caso, tomando en consideración la información fidedigna adicional que se pueda recibir bien directamente de la Sociedad o del auditor.

Las actuaciones más relevantes llevadas a cabo por la Sociedad Gestora en este período, en relación con los activos en cartera, han sido las siguientes:

- Se ha gestionado de forma activa la situación derivada de las dificultades de liquidez de la Sociedad Home Meal Replacement. Con referencia a los pagarés cuyo vencimiento se ha producido en este período, se ha tomado la decisión de prorrogar el vencimiento en dos ocasiones, al mismo tiempo, se ha obtenido cobro de los intereses correspondientes a un mes y se están estudiando diferentes opciones de reestructuración conjuntamente con el pool bancario. Las decisiones adoptadas se han considerado como las más adecuadas para el interés de los accionistas de la SICAV.

- Paralelamente, se ha contactado con varias empresas especialistas en la búsqueda de inversores, si bien en condiciones que preserven los intereses de los accionistas de la IIC.

Se tratará de efectuar ventas parciales, siempre de manera ordenada y vigilando las condiciones con el fin de velar y preservar los intereses de los accionistas de la IIC, teniendo en cuenta las condiciones y capacidad del mercado.

Información corporativa de los títulos en cartera durante el período:

- HOME MEAL REPLACEMENT – 22/02/2019 – Situaciones concursales. Solicitud de concurso voluntario

- HOME MEAL REPLACEMENT – 22/02/2019 – Suspensión de la contratación de las acciones en el MAB.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 22/02/2019 – Cambios en el consejo de administración y en la dirección de la sociedad.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 26/02/2019 – Renuncia del auditor de cuentas.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 07/03/2019 – Composición del consejo de administración. Información adicional sobre gobierno corporativo.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 18/03/2019 – Publicación BOE concurso voluntario.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 25/03/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 12/04/2019 – Participaciones significativas. Actualización de la información de participaciones significativas.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 24/04/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la presentación de la información financiera periódica.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 29/04/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos adoptados en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 25 de abril de 2019.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 25/06/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la presentación de la información financiera periódica.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 04/07/2019 – Participaciones significativas. Participaciones significativas a 30 de junio 2019.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 26/07/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Suscripción de contrato de suministro de producto con un tercero.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 31/10/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la publicación de la información financiera periódica.

- HOME MEAL REPLACEMENT – 13/11/2019 – Situaciones concursales. Solicitud de apertura de fase de liquidación de la Sociedad.

- CERBIUM HOLDING – 24/01/2019 – Situaciones concursales. Solicitud de concurso de acreedores voluntario.

- CERBIUM HOLDING – 24/01/2019 – Suspensión de la contratación de las acciones en el MAB.

- CERBIUM HOLDING – 28/02/2019 – Publicación de concurso voluntario en el BOE.
- CERBIUM HOLDING – 18/04/2019 – Solicitud de liquidación.
- CERBIUM HOLDING – 24/07/2019 – Exclusión de negociación en el MAB.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 21/02/2019 – Reorganización Societaria y renuncia del Presidente y de un miembro del Consejo de Administración.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 08/03/2019 – Renuncia del Consejero D. Jordi Martí Taulé.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 29/03/2019 – Composición del consejo de administración. Acuerdos junta general extraordinaria de accionistas y de consejo de administración, dimisión y nombramiento de consejeros y miembros de la comisión de auditoría.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 26/04/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la presentación de información financiera periódica.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 29/04/2019 – Suspensión de la contratación de las acciones Eurona Wireless Telecom, S.A.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 17/05/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asamblea. Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 19/05/2019 – Información financiera periódica. Aclaraciones sobre Información Financiera 2018 y Cuentas anuales auditadas.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 20/05/2019 – Levantamiento de la suspensión de la contratación de las acciones de Eurona Wireless Telecom, S.A.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 24/05/2019 – Información adicional sobre cuentas anuales auditadas. Información financiera adicional sobre ejercicio 2018 y grado de cumplimiento del plan de negocio.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 29/05/2019 – Presentaciones de resultados a prensa, analistas e inversores y sus convocatorias.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 02/06/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Acuerdo Gobierno Senegal para acceso a Internet 2.000 escuelas.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 03/06/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Renovación contrato Aragón TV.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 06/06/2019 – Prestamos, créditos y avales. Conversión de deuda en préstamos participativos.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 18/06/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Acuerdo con Grupo MASMOVIL para prestar servicios de fibra óptica.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 20/06/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos Juntas General Ordinaria de Accionistas.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 05/07/2019 – Participaciones significativas. Participaciones significativas a 30 de junio de 2019.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 23/08/2019 – Reducción de capital.
- EURONA WIRELESS TELECOM – 26/08/2019 – Participaciones significativas. Comunicación cambio porcentaje participación significativa.
- 1NKEMIA – 11/03/2019 – Consejo de Administración ha decidido acogerse a la disposición de Pre-concurso al amparo del artículo 5bis de la Ley 22/2003.
- 1NKEMIA – 26/04/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la presentación de la información financiera periódica.
- 1NKEMIA – 29/04/2019 – Suspensión de la contratación de las acciones de 1NKEMIA IUCT GROUP, S.A.
- 1NKEMIA – 17/05/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. InKemia seleccionada en el programa FONDI-ICO global.
- 1NKEMIA – 25/06/2019 – Otros sobre información societaria. Retraso en la presentación de la información periódica.
- 1NKEMIA – 28/06/2019 – Transmisiones y adquirentes de participaciones societarias en otras compañías. Desinversiones en compañías del grupo.
- 1NKEMIA – 03/07/2019 – Participaciones significativas. Participaciones significativas a 30 de junio de 2019.

- 1NKEMIA – 15/07/2019 – Situaciones concursales. Solicitud concurso voluntario de una sociedad del grupo.
- 1NKEMIA – 19/07/2019 – Otros sobre información societaria. Carta de intenciones con Crescent Hill Capital Corporation.
- 1NKEMIA – 09/08/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Extraordinaria de 9 de septiembre de 2019.
- 1NKEMIA – 10/09/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos aprobados en Junta General Extraordinaria del 9 de septiembre 2019.
- 1NKEMIA – 27/09/2019 – Transmisiones y adquisiciones de participaciones en otras compañías. Venta de Institut. Univ De Ciència i tecnologia S.A.U.
- 1NKEMIA – 02/10/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la presentación de la información periódica.
- 1NKEMIA – 18/10/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Extraordinaria.
- 1NKEMIA – 28/10/2019 – Composición del consejo de administración. Renuncia consejero.
- 1NKEMIA – 31/10/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la información financiera del primer semestre de 2019.
- 1NKEMIA – 20/11/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdo Junta 18 de Noviembre de 2019. Nombramiento auditor de cuentas.
- 1NKEMIA – 25/11/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria asamblea de bonistas.
- 1NKEMIA – 04/12/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos asamblea de bonistas.
- 1NKEMIA – 05/12/2019 – Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones. Venta de participaciones en Leanbio.
- 1NKEMIA – 18/12/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la información financiera.
- 1NKEMIA – 20/12/2019 – Modificaciones estatutarias. Cambio sede social.
- 1NKEMIA – 07/01/2020 – Participaciones significativas. Participaciones significativas a cierre de 2019.
- 1NKEMIA – 17/03/2020 – I+D: Resultados obtenidos, licencias, patentes y líneas de productos. 1NKEMIA y Plasmia Biotech avanza con su plataforma de Antivirales para Pandemias como la del Covid-19.
- ECG – 24/04/2019 – Informaciones financiera periódica. Retraso hasta junio de la información financiera periódica.
- ECG – 21/06/2019 – Operaciones realizadas por directivos. Comunicación NOD 20 de junio de 2019.
- ECG – 24/06/2019 – Otros sobre información societaria. Ampliación de información sobre adquisición de 3,22% por parte de inversor.
- ECG – 25/06/2019 – Información financiera periódica. Retraso en la publicación de la información financiera.
- ECG – 16/07/2019 – Participaciones significativas.
- ECG – 24/07/2019 – Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias en otras compañías. Aceptación oferta formal condicionada.
- ECG – 31/10/2019 – Información financiera periódica. HR-Retraso en información financiera semestral.
- ECG – 25/11/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Extraordinaria de EGC SA el 26 de diciembre de 2019.
- ECG – 25/11/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta de Accionistas para el 26 de diciembre de 2019. Rectificación de errata en fecha del consejo celebrado.
- ECG – 05/12/2019 – Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias en otras compañías. Participación por Grupo Amper del capital de PROES CONSULTORES S.A.
- ECG – 20/12/2019 – Información financiera periódica. Retraso en información financiera primer semestre 2019.
- ECG – 09/01/2020 – Participaciones significativas.
- ECG – 09/01/2020 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos de Junta 23-dic-2019.
- ECG – 09/01/2020 – Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias en otras compañías. Ejercicio opción de venta participaciones en PROES Consultores S.A.
- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 03/04/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Desembolso pasivo LatemAluminium, S.A.
- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 09/04/2019 – Composición del consejo de administración. Variación Consejo Administración.
- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 16/04/2019 – Otros sobre información societaria. Informe de Estructura Organizativa y Sistema de Control Interno.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 17/04/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Donaciones para la reconstrucción de Notre Dame.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 23/04/2019 – Operaciones realizadas por directivos. Modificación hecho relevante publicado el 21 de marzo de 2019.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 22/05/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 31/05/2019 – Composición del consejo de administración. Variación Consejo de Administración.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 19/06/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Previsión puesta en marcha e inicio de producción ordinaria de Nueva Línea de Acabados.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 25/06/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Información Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 21 de junio.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 08/07/2019 – Participaciones significativas.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 12/07/2019 – Información no periódica sobre resultados. Anticipo de resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 02/08/2019 – Convocatoria y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Extraordinaria de Accionista.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 01/10/2019 – Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos de Junta General Extraordinaria de Accionistas.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 01/10/2019 – Composición del consejo de administración. Acuerdos Consejo de Administración.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 08/11/2019 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Información Fagor Arrasate sobre Línea de Terminados.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 10/01/2020 – Participaciones significativas. Participaciones significativas a 31 de Diciembre de 2019.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 10/01/2020 – Levantamiento de la exoneración en la obligación de posicionar órdenes de compra de MERCADOS Y GESTIÓN DE VALORES, A.V, S.A. como proveedor de liquidez de ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 23/01/2020 – Información no periódica sobre resultados. Anticipo de resultados del ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2019.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 05/02/2020 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Puesta en marcha de la nueva líneas de acabados: Primeras bobinas pintadas.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 05/02/2020 – Cambio en cifra de negocios o cartera de pedidos. Acuerdo suministro producto Premium.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 05/03/2020 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. Línea de terminados y Director de planta.

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 20/03/2020 – Otros sobre negocio y situaciones financieras. COVID-19

- ELZINC (ASTURIANA DE LAMINADOS) – 22/04/2020 – Otros sobre negocio. Apertura de elZinc America Corporation.

Se han vendido los títulos en cartera de EURONA y ASTURIANA DE LAMINADOS, de manera ordenada, generando liquidez para el Compartimento de Propósito Especial. Desde la Sociedad Gestora, se está analizando la mejor forma de repartir dicha liquidez entre sus accionistas.

A partir del 1 de mayo, Q-RENTA, AGENCIA DE VALORES, S.A. renuncia a la delegación de gestión de dicha SICAV.

En consecuencia, el contrato para la gestión de los activos sociales de BUSBAC 1994, SICAV S.A., suscrito entre ESFERA CAPITAL GESTION SGIIC Y Q-RENTA, AV, S.A. quedará resuelto desde la fecha anteriormente indicada.

a) Cartera final del periodo.

La cartera cuenta con un 100% de exposición en tesorería al final del periodo

La exposición en renta variable asciende a 0.00%

La exposición en renta fija asciende a 0.00%

La exposición de divisa asciende a 0,00%.

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 El CPE aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

b) Evolución del Patrimonio, participes y valor liquidativo.

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 55 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 93.

El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 0,0177 al final del periodo

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central sigue siendo que el impacto del virus va a ser temporal. China ya ha reactivado su economía (50% consumo mundial de materias primas, 50% crecimiento mundial, 70% producción farmacéutica, 30% producción mundial de autos, etc.) al igual que el resto del mundo. Sólo nos queda por ver si se podrán controlar todos aquellos brotes que vayan surgiendo para descontar ya una vuelta a la "normalidad" o no. Añadir que se deben también valorar los efectos que ello va a provocar: cambio de hábitos de consumo para pasar a ser una economía más digital, bajada del mercado inmobiliario, situación laboral deteriorada entre otros. Además, los resultados que empezarán a publicarse a principios de Julio despejarán un poco esta incertidumbre. Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechando las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839172 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 6,000 2021-05-31	EUR	0	0,00	11	0,47
ES0211839180 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 5,750 2022-05-15	EUR	0	0,00	9	0,38
ES0211839198 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 5,200 2023-06-26	EUR	0	0,00	45	1,99
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,000 2030-01-01	EUR	0	0,00	135	6,01
ES0268675032 - RENTA LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	0	0,00	110	4,91
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	0	0,00	98	4,34
XS1598757760 - RENTA GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	0	0,00	103	4,57
XS1783932863 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 1,250 2023-03-05	EUR	0	0,00	95	4,23
XS1814065345 - RENTA GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	103	4,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	708	31,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	708	31,48
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	24	1,08
ES00000123B9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	23	1,04
ES00000123X3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	24	1,05
ES00000124W3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	24	1,06
ES00000128B8 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	24	1,04
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	24	1,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	143	6,35
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	851	37,83
ES0105297008 - PARTICIPACIONES TREA RENTA FIJA SELE	EUR	0	0,00	161	7,18
TOTAL IIC		0	0,00	161	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	1.013	45,01
XS1383922876 - BONOS SAPPI PAPIER HOLDNG 4,000 2023-04-01	EUR	0	0,00	102	4,55
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 4,125 2024-11-15	EUR	0	0,00	103	4,59
XS1577948174 - RENTA ARENA LUX FIN SARL 2,875 2024-11-01	EUR	0	0,00	104	4,61
XS1591779399 - RENTA LOXAM SAS 3,500 2022-04-15	EUR	0	0,00	102	4,54
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	0	0,00	51	2,26
XS2004438458 - RENTA IHO VERWALTUNGS GMBH 3,625 2025-05-15	EUR	0	0,00	105	4,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	568	25,22
XS1505573995 - BONOS WMG ACQUISITION CORP 4,125 2024-11-01	EUR	0	0,00	93	4,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	93	4,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	661	29,36
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	661	29,36
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	0	0,00	10	0,46
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	10	0,47
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	0	0,00	12	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0	0,00	11	0,47
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	14	0,63
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	14	0,61
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	0	0,00	14	0,64
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	0	0,00	10	0,45
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	20	0,88
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	0	0,00	17	0,76
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	21	0,94
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	0	0,00	10	0,44
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	0	0,00	19	0,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	183	8,12
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	183	8,12
FI0008800511 - OTRAS EVL I SHORT CORPORATE	EUR	201	9,31	0	0,00
FR0010581710 - OTRAS ECHIQUIER-ECHIQUIER	EUR	53	2,46	0	0,00
FR0010758771 - OTRAS GROUPAMA ASSET MANAG	EUR	102	4,75	0	0,00
FR0013202140 - OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	EUR	131	6,08	0	0,00
IE00B65YMK29 - OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	199	9,23	0	0,00
IE00BF5H4Q45 - OTRAS SEILERN INTERNATIONA	USD	67	3,13	0	0,00
IE00BZ0X9Z19 - I.I.C. COMGEST GROWTH PLC -	EUR	31	1,46	0	0,00
LU0318940003 - OTRAS FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	50	2,33	0	0,00
LU0336683767 - OTRAS DPAM L - BONDS GOVER	EUR	115	5,34	0	0,00
LU0345362361 - OTRAS FIDELITY FUNDS - ASI	EUR	41	1,89	0	0,00
LU0360484686 - OTRAS MORGAN STANLEY INVES	USD	70	3,23	0	0,00
LU0378818131 - FONDOS DB X-TRACKERS II GLO	EUR	73	3,40	0	0,00
LU0439765594 - OTRAS BL - EQUITIES DIVIDE	EUR	57	2,67	0	0,00
LU0539144625 - OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	197	9,13	0	0,00
LU0622306065 - OTRAS GOLDMAN SACHS - SICA	USD	65	3,01	0	0,00
LU0675297237 - OTRAS G FUND - AVENIR EURO	EUR	49	2,26	0	0,00
LU0828818087 - OTRAS JANUS HENDERSON HORI	EUR	23	1,08	0	0,00
LU1120697633 - OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	118	5,47	0	0,00
LU1170327958 - OTRAS BLUEBAY INVESTMENT G	EUR	130	6,02	0	0,00
LU1321847714 - OTRAS BLACKROCK STRATEGIC	USD	33	1,51	0	0,00
LU1484142465 - OTRAS BL - EQUITIES JAPAN	EUR	27	1,24	0	0,00
LU1732799496 - OTRAS ALGER SICAV - ALGER	USD	52	2,39	0	0,00
LU1819479939 - OTRAS ECHIQUIER FUND - ECH	EUR	73	3,39	0	0,00
TOTAL IIC		1.956	90,78	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.956	90,78	843	37,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.956	90,78	1.856	82,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: La creación del compartimento de propósito especial resulta necesaria debido a la elevada

exposición de su patrimonio, en términos relativos, a los valores considerados de escasa liquidez que componen su cartera de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.105.750,00	3.105.750,00
Nº de accionistas	93,00	93,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	55	0,0177	0,0177	0,0178
2019	55	0,0178	0,0163	0,1107
2018	337	0,1084	0,0820	0,9515
2017				

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

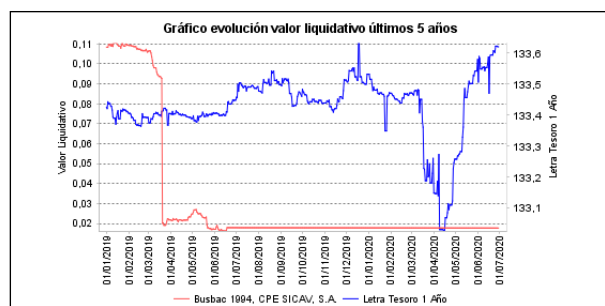
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,49	-0,25	-0,25	-0,25	-0,37	-83,58			

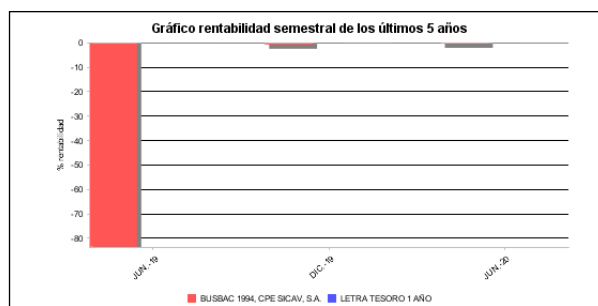
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,04	0,32			

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	55	100,00	55	100,00
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	55	100,00 %	55	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	55	56	55	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,50	-0,62	-0,50	-21,03
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,62	-0,50	-21,03
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,45	-0,45	1,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,12	0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55	55	55	

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

3. Inversiones financieras

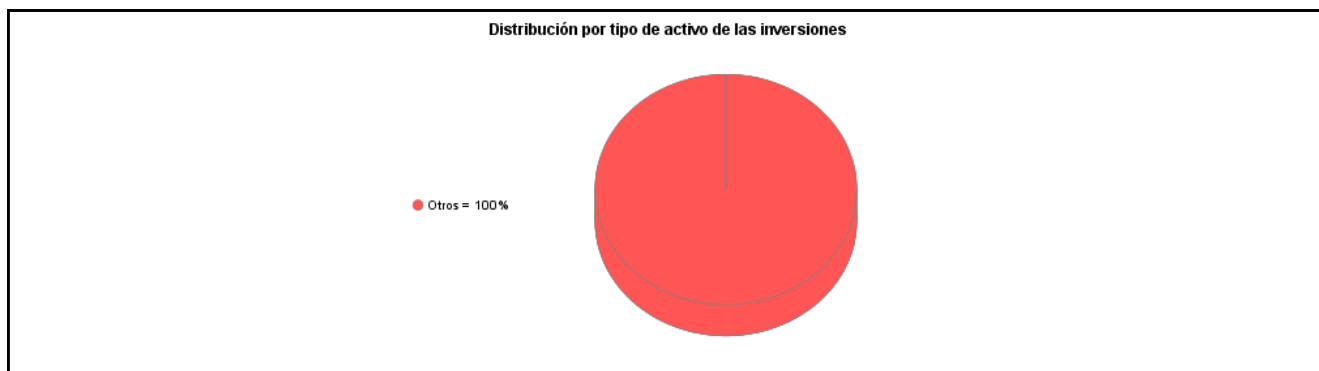
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:
Corretajes: 0,0000%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

No aplicable

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--