

BUSBAC 1994, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4245

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Capital Auditors and Consultants, SL.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,04	0,09	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,12	-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	2.666.951,00	2.666.951,00
Nº de accionistas	50,00	50,00
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	2.257	0,8462	0,8377	0,8572
2020	2.249	0,8435	0,7178	0,8435
2019	2.250	0,7948	0,7374	0,7971
2018	2.107	0,7435	0,7395	1,0148

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			
0,84	0,86	0,85	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	0,13	0,03	0,16	0,13	0,03	0,16	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

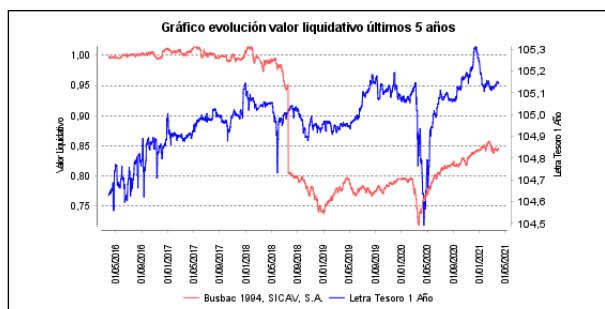
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,32	0,32	2,91	1,79	8,19	6,13	6,90	-26,13	-0,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,37	0,91	0,68	1,96	1,54	1,88	0,00

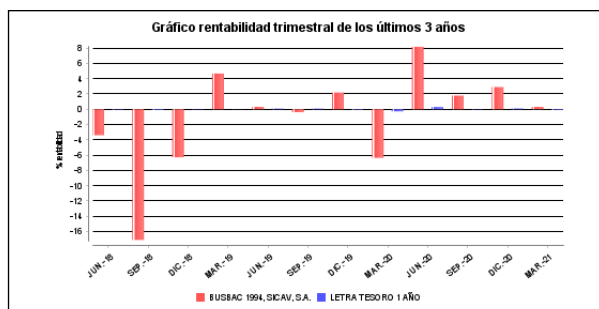
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	2.044	90,56	2.040	90,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.044	90,56	2.040	90,71
* 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)	198	8,77	191	8,49
(+/-) RESTO	14	0,62	18	0,80
TOTAL PATRIMONIO	2.257	100,00 %	2.249	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)	2.249	2.193	2.249	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,33	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,32	2,85	0,32	-88,70
(+) Rendimientos de gestión	0,71	3,48	0,71	-79,29
+ 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)	-0,03	0,13	-0,03	-122,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	3,38	0,77	-76,82
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	-13,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,67	-0,39	-38,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,36	-0,15	56,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,21	-0,20	1,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	72,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	75,36
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-83,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-70,28
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-88,12
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.257	2.249	2.257	

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

3. Inversiones financieras

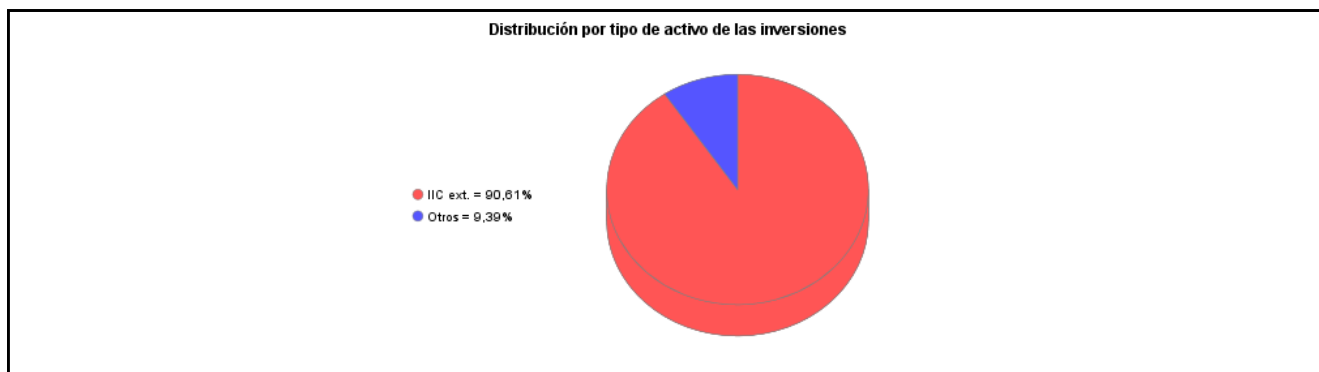
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 IIC	2.044	90,61	2.040	90,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.044	90,61	2.040	90,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.044	90,61	2.040	90,70

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	
MAGALLANES VALUE INV	PARTICIPACION ES MAGALLANES VALUE INV	30	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	PARTICIPACION ES GOLDMAN SACHS - SICA	42	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	PARTICIPACION ES GOLDMAN SACHS - SICA	52	Inversión
COMGEST GROWTH PLC -	PARTICIPACION ES COMGEST GROWTH PLC -	23	Inversión
GUINNESS ASSET MANAG	I.I.C. GUINNESS ASSET MANAG	40	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	PARTICIPACION ES MUZINICH FUNDS - ENH	104	Inversión
Total otros subyacentes		292	
TOTAL OBLIGACIONES		292	

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 27,87% de participación.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 96,80€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

BUSBAC SICAV

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Comienza el año 2021 con grandes esperanzas de recuperación, apoyadas en la dinamización de la economía a través de

una vacunación masiva. Lo que se ha visto en estos primeros meses es un muy desigual calendario de vacunación, separando radicalmente la evolución de la pandemia en los países desarrollados de los emergentes. En materia política igual, si bien los cambios de gobierno ocurridos en algunos territorios no parece que estén afectando por el momento en sus respectivas economías (EEUU -Biden-, Italia -Draghi-), diferentes eventualidades en países emergentes sí están afectando negativamente a los mismos (Turquía -el presidente destituye al gobernador del Banco Central-, Brasil -posible indulto a Lula Da Silva-, China -afectada por el caso Archegos-).

Por bloques, la renta fija ha sido la que ha ocupado un mayor número de titulares. La aparente recuperación económica de este año está provocando un significativo repunte en el breakeven de inflación, lo que ha supuesto un tensionamiento al alza en la parte larga de la curva de tipos de interés. Consecuencia directa de esto es la caída en valoración de las obligaciones de mayor duración. Como respuesta a esto, los principales Bancos Centrales estudian la posibilidad de centrar sus programas de compras de activos en bonos con vencimiento mayor.

Por su parte, en renta variable las alzas han sido generalizadas, aun así, existe una patente disparidad a la hora de diferenciarlas por sectores. Si bien durante el año pasado los sectores defensivos y tecnológico fueron los grandes favorecidos por los inversores, este año estamos viendo una rotación hacia el ciclo y el value de manera inequívoca. Esto puede explicarse por dos factores, el primero de ellos es el ya mencionado aumento de los tipos de interés, en tanto que supone para todas las compañías una mayor tasa de descuento que lastra la valoración actual de sus flujos de beneficio. Esto es especialmente dañino en las compañías tecnológicas dado que, al contar con menores activos materiales, su valoración viene principalmente de sus flujos futuros. El otro factor, es la falta de semiconductores a nivel global, algo que está afectando tanto a las cadenas de producción como a los costes de fabricación de estas compañías.

Esta dispersión sectorial se traduce también en una dispersión geográfica que favorece a Europa respecto a Estados Unidos, debido a una mayor concentración de empresas cíclicas. De todos modos, los dos motivos expuestos anteriormente parecen temporales tanto por las nuevas medidas estudiadas por los Bancos Centrales como por el incremento de plantas de procesado de semiconductores. Esto ha hecho que ya durante el mes de marzo la divergencia de crecimiento entre sectores haya casi desaparecido, convergiendo todos ellos hacia un alza de valor generalizada.

En otro orden de activos casi no encontramos variaciones significativas. Las divisas fuertes no se han desviado de los rangos en los que se venían moviendo en trimestres anteriores, así como las materias primas, que salvo momentos puntuales (como el cierre temporal del Canal de Suez por el caso Ever Given) tampoco han tenido catalizadores de cambio a lo largo de estos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, Busbac 1994 SICAV se mantuvo con pocos cambios durante todo el período. A nivel de selección se incrementó el sesgo cíclico/valor para recoger parte de la rentabilidad generada ante las expectativas de #vuelta a la normalidad#. A nivel de Asset Allocation se hizo algún movimiento táctico para que la subida de los tipos de interés nos afectara algo menos. Durante todo el trimestre el nivel de cash se mantuvo estable en torno al 9%. En cuanto a Renta Fija, en líneas generales el peso en el sentimiento inversor del ligero incremento de la inflación esperada en EEUU que está conllevando incremento de las tires sobretodo en el tramo largo de la curva nos benefició ya que la cartera está sesgada al tramo corto de ésta. Dentro del vértice de RF Gobiernos el menor peso, así como el acierto en la elección de los fondos hizo que, aunque la rentabilidad fue negativa ésta tuvo un mejor comportamiento que la de su benchmark. A destacar la buena evolución del fondo Bluebay Investment Grade Euro Government Fund. El grueso de nuestros activos en Renta Fija se encuentra 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 con creces ya que en este vértice se obtuvo una rentabilidad muy superior al benchmark con una volatilidad bastante más baja destacando el fondo Sextant Bond Picking con una subida en el trimestre del 3,55%. En el vértice RF High Yield el fondo Janus Henderson Horizon Euro High Yield también funcionó mejor que su benchmark gracias a su selección de mayor calidad al igual que el vértice de RF Emergente. Se mantuvo un 3% 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. Aportó un 0,25% en absoluto en el periodo. En cuanto a la entrada de Convertibles en la cartera estratégica para beneficiarnos de las subidas y reducir el riesgo en bajadas dio resultado ya que las bolsas tuvieron una tendencia ascendente el en trimestre y el fondo aportó un 2.96% en absoluto versus su benchmark que aportó un -0,20%. La neutralidad mantenida en Renta Variable al inicio del

trimestre se redujo a mediados de Febrero ante el alza de los tipos a largo americanos y su posible afectación a las valoraciones de los fondos con sesgo crecimiento de la cartera. Es por ello que se inició cobertura con futuros de un 2% aproximadamente de la cartera de Renta Variable. Ello nos funcionó, cerrándola a mediados de Marzo una vez el Presidente de la Fed y del BCE respectivamente anunciaron que no estaban preocupados por las subidas ni tampoco esperaban reducir los estímulos en el corto plazo. En cuanto a selección destacar que la introducción de un fondo en el vértice de RV Europeo con sesgo valor que nos funcionó muy bien al igual que la entrada en un fondo de Energía Sostenible en el vértice de RV USA. Sin embargo, el sesgo crecimiento global de la cartera nos perjudicó principalmente en el vértice USA donde por ejemplo uno de los fondos cayó un 8,36% versus subida del benchmark de un 5,23%. El vértice de RV Japón este trimestre nos perjudicó. Por el contrario, el vértice de RV Emergente nos aportó. La exposición neta a dólar en el trimestre se mantuvo durante el periodo estable en un 18% lo que aportó a la cartera ya que la divisa se apreció en absoluto contra el euro en un 4,14%. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC’s fue de un 91,43% y las posiciones más significativas a 31 de Marzo: un 12,35% Nordea a través de su fondo Nordea European Covered Bond, 8,56% en la gestora Evli a través del fondo Evli Short Bond y un 7,76% en el fondo Bluebay Investment Grade Government Bond.

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 trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 2.256 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 50. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 0.32% y ha soportado unos gastos de 0,0361511% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,13% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 0,846156 al final del periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se realizaron los siguientes cambios: A mediados de Febrero se redujo el peso de la Renta Variable en aproximadamente un 2% vía cobertura en futuros ante el incremento de las tires de los bonos a largo plazo lo que conlleva a una disminución de la valoración presente sobretodo de aquellas empresas con un crecimiento futuro más elevado (donde tenemos más peso). Una vez el presidente de la Fed y la presidenta del BCE anunciaron que estaban cómodos con estas subidas y no esperaban reducir los estímulos se cerraron las posiciones abiertas en los futuros. Durante el resto de trimestre se mantuvo la neutralidad en Renta Variable. En cuanto a cambios en la selección y dada la rotación hacia valores cíclicos y de valor ante la mejora de la economía y la buena marcha de la vacunación, se introdujeron los siguientes cambios: - Se añadió un fondo en el vértice europeo para tener más peso en este tipo de valores y reducir el sesgo crecimiento de la cartera estratégica vía la entrada del Magallanes European Value Fund. - También y por la misma razón se dio entrada en el vértice USA del fondo Guinness Sustainable Energy que debería aprovechar los planes de estímulo fiscal y de infraestructuras anunciados por el presidente Biden. No se realizaron más cambios durante el trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no dispone de operativa de adquisición temporal de activos. La metodología de cálculo para la medición de la exposición global al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados utilizada por la Gestora es la metodología de compromiso. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La IIC podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Durante el primer trimestre todas las operaciones se realizaron a modo de cobertura.

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 48.1j) del RD 1082/2012.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

La cartera cuenta con un 9.43% 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 0.00%.

La exposición en IIC asciende a 90,57%.

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

Apalancamiento medio del periodo: 14,36%.

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 3,63% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,53% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,16%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 2,86%.

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 financie

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
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV SHORT CORPORATE	EUR	192	8,50	191	8,48
FR0000098683 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE G	EUR	38	1,68	37	1,64
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER-ECHIQUIER	EUR	34	1,52	34	1,51
FR0010758771 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MANAG	EUR	46	2,02	88	3,91
FR0013202140 - PARTICIPACIONES AMIRAL GESTION SEXTA	EUR	149	6,62	144	6,41
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS - ENH	EUR	113	5,00	112	5,00
IE00B7TRTL43 - PARTICIPACIONES E STURDZA FUNDS PLC	EUR	0	0,00	31	1,38
IE00BF5H4Q45 - PARTICIPACIONES SEILERN INTERNATIONA	USD	59	2,63	51	2,28
IE00BFYV9N97 - I.I.C. GUINNESS ASSET MANAG	USD	38	1,68	0	0,00
IE00BZ0X9T58 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH PLC -	EUR	27	1,22	30	1,32
IE00BZ0X9Z19 - I.I.C. COMGEST GROWTH PLC -	EUR	25	1,12	21	0,94
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	24	1,07	26	1,16
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L - BONDS GOVER	EUR	167	7,38	172	7,66
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - ASI	EUR	52	2,30	42	1,87
LU0360484686 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	45	1,99	44	1,98
LU0378818131 - FONDOS DB X-TRACKERS II GLO	EUR	71	3,15	73	3,27
LU0439765594 - PARTICIPACIONES BL - EQUITIES DIVIDE	EUR	43	1,91	41	1,84
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	244	10,83	276	12,25
LU0622306068 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - SICA	USD	58	2,58	57	2,52
LU0828818087 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORI	EUR	106	4,70	105	4,65
LU1120697633 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	121	5,36	121	5,36
LU1170327958 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INVESTMENT G	EUR	174	7,71	177	7,85
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - SICA	USD	50	2,21	45	2,00
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INV	EUR	34	1,50	0	0,00
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL - EQUITIES JAPAN	EUR	25	1,10	24	1,06
LU1587984680 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	USD	43	1,91	35	1,55
LU1732799496 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV - ALGER	USD	33	1,46	33	1,46
LU1819479939 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER FUND - ECH	EUR	33	1,46	30	1,35
TOTAL IIC		2.044	90,61	2.040	90,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.044	90,61	2.040	90,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.044	90,61	2.040	90,70

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior

Nº de 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	0,0176	0,0176	0,0176
2020	55	0,0176	0,0176	0,0178
2019	55	0,0178	0,0163	0,1107
2018	337	0,1084	0,0820	0,9515

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			
0,02	0,02	0,02	0	1,00	ESFERA OTC

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

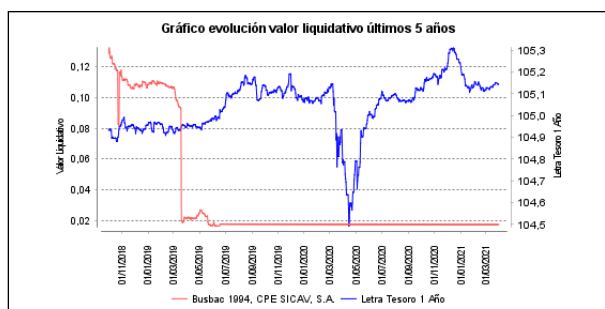
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
-0,12	-0,12	-0,12	-0,31	-0,25	-0,93	-83,58		

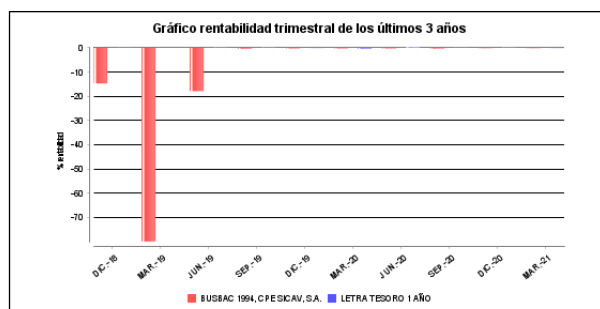
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,13	0,31	0,25	0,93	0,32	0,00	

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	55	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	-0,12	-0,13	-0,12	-2,15
(+) 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	-0,12	-0,13	-0,12	-2,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	2,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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

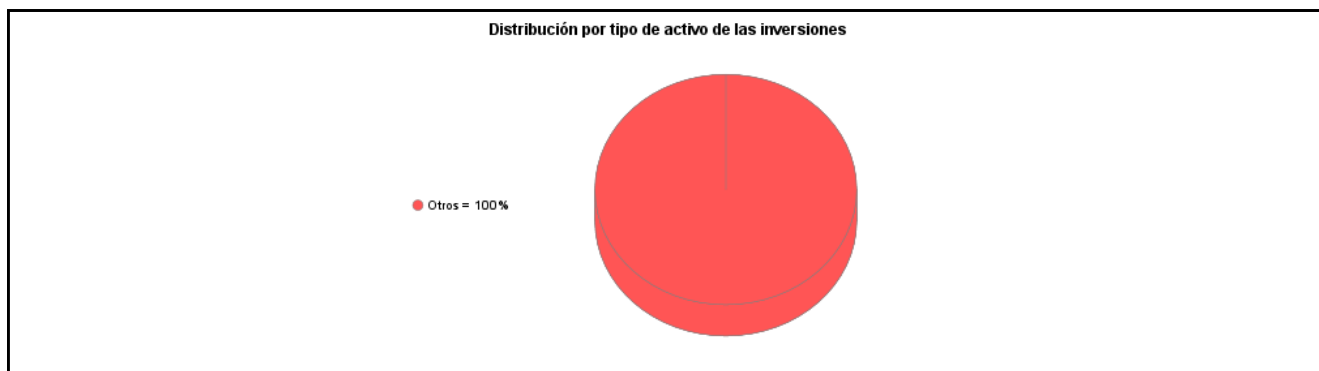
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

(A) Un partícipe significativo con un 22,62% de participación.

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 REPLACEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA 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)

