



Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI



Sdad. Gestora	Esfera Capital Gestión SGIC, S.A.U.
Sdad. depositaria	Santander Securities Services, S.A.
Forma jurídica	Fondo de inversión
Lugar de registro	ESPAÑA
Fecha de constitución	06/10/2017

Cálculo de valor liquidativo	Diario
ISIN	ES0131462097
Núm, Registro CNMV	4975
Nivel de riesgo	1 2 3 4 5 6 7

Carta de junio 2018 a Inversores

La rentabilidad obtenida por el fondo ESFERA SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY, FI en el mes de Junio de 2018 ha sido de un -1,51%. En el acumulado de 2018 la rentabilidad del Fondo es del 1,61%.

El mes de Junio ha sido un mes complicado para el fondo al igual que lo ha sido para los mercados de renta variable, debido principalmente al aumento de volatilidad que han experimentado algunos de los mercados que operamos.

El mercado de Energía, WTI y el Brent está muy volátil por la situación geopolítica. Se espera que las sanciones a Irán y el repunte de consumo influyan mucho en la evolución de los precios.

Además la semana pasada un conducto que transporta crudo desde Canadá a USA ha explotado, reduciendo así los suministros disponibles para el mercado. Estas situaciones son imprevistas y provoca movimientos bruscos en los mercados de futuros. En este caso nos ha perjudicado.

En cuando al resto de los mercados la situación es muy similar, mucha volatilidad en la carne, hemos visto los precios de unos vencimientos pasar de mínimos relativos a otros meses en máximos. El mercado de vacuno está muy infravalorado y, de momento, está dando menos oportunidades para operar.

La curva de los tipos de interés se está aplanando cada vez más y más. Son signos muy fuertes de cambio de tendencia en la economía, mantenemos las posiciones actuales pero no ponderamos, por ahora no vemos cambios, no esperamos que se aplane mucho más la parte de Dic 19 Dic 20, puede ser que veamos un poco de repunte en la curva pero no es suficiente para aumentar posición, incluso aprovecharemos para reducir.

Debido a esta incertidumbre en el mercado de materias primas la volatilidad es alta y los estacionales son menos fiables. Pero tenemos que mencionar que operamos desviaciones y regresiones a la media, es decir, entrar en desviaciones son nuestras oportunidades, es nuestro negocio, pero como no somos adivinos estas desviaciones pueden desviarse más e incluso como en el caso del crudo irse a niveles inexplicables y sin sentido.

A pesar de que nuestros modelos indican sobrecompras muy por encima de la media por nuestra estrategia de gestión de riesgos nos vemos obligados a reducir posición.

No podemos y no nos permitimos perder nuestro dinero y el dinero de nuestros clientes solo por unos modelos matemáticos. A veces hay que asumir pérdidas y seguir con el trabajo.

En el próximo trimestre trataremos de aprovechar las desviaciones que hay en el mercado de energía y en el de la carne. En los granos esperamos el típico repunte de verano para tomar posiciones de carry en el maíz y la soja.



Informarles que a partir de ahora el informe que les enviamos será de periodicidad trimestral y que, como ya saben, tenemos operativa nuestra página web www.esferacapital.es, donde se podrán ver la evolución del fondo así como acceder a los informes, artículos y análisis de estrategias que vayamos publicando. También pueden seguir las evoluciones del **Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI** en las principales páginas webs de Inversiones: **Bloomberg, Morningstar, Inversis, Finect, Quefondos, etc.**

<https://www.bloomberg.com/quote/ESFSQMS:SM>

<http://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000ZL6J>

https://www.inversis.com/inversiones/productos/buscador-fondos20&pathMenu=2_2_0

https://www.finect.com/fondos-inversion/ES0131462097-Esfera_seasonal_quant_multistrategy_fi

<https://www.quefondos.com/es/fondos/ficha/index.html?isin=ES0131462097>

Por favor, no dude en ponerse en contacto con nosotros por cualquiera de las vías habilitadas de comunicación para cualquier duda o consulta que pudiera tener, o en caso de querer ser partícipe de nuestro fondo.

Mail: seasonal@esferacapital.es

Teléfono: +34 616 452 023

Muchas gracias por confiar en nosotros,

Equipo Gestor Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

La información resumida de las características de la IIC mostrada en esta pantalla es meramente informativa y puede estar sujeta a modificaciones, por lo que la información válida es exclusivamente la recogida en el Folleto y demás documentación de naturaleza normativa, disponibles en www.esferacapital.es, y en el sitio web www.cnmv.es. Este documento no constituye una oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiados para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectados por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras.

Esfera Capital Gestión SGIC, S.A está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores (CNMV) con el número 244.
Esfera Capital gestión SGIC, S.A. Calle Velázquez, 50 · Planta 1º · 28001 · Madrid (ES) · +34 91 825 53 33