



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 mayo 2018 a Inversores

La rentabilidad obtenida por el fondo ESFERA SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY, FI en el mes de Mayo de 2018 ha sido de un 2,08%. En el acumulado de 2018 la rentabilidad del Fondo es del 3,17 %.



La descorrelación de nuestro fondo con los mercados de renta variable ha quedado patente una vez más en este mes de Mayo, en el que el IBEX-35 ha bajado un 5,15%, el EUROSTOXX50 ha bajado un 3,67% y solo el SP500 ha conseguido saldar el mes en positivo con un avance del 1,57%.

Tras los complicados meses de Marzo y Abril en el mes de Mayo hemos visto como la normalización de los mercados de energía y carnes nos han permitido dar un importante impulso a nivel de rentabilidad, al cumplirse las estacionalidades en las que se basaban nuestras estrategias planteadas en dichos mercados y producirse la reversión a la media esperada.

Nuestra operativa, al igual que cualquier otra filosofía de inversión en mercados financieros, es de por sí volátil, aunque nosotros intentamos minimizarla al operar con spreads. Muchos inversores tienden a ver la volatilidad como riesgo, pero nada más lejos de la realidad. El riesgo no es que tus inversiones fluctúen, sino que el dinero que tienes invertido lo requieras para una necesidad en un momento donde tus inversiones están devaluadas y aún no han revertido a la media, de ahí la gran importancia del

“money management”. En el Esfera Seasonal Quant Multistrategy tratamos de aprovechar estas desviación para generar “alpha” buscando las reversiones a la media histórica estacional de los spreads que operamos.

La curva de tipos sigue plana. A pesar de ver un repunte en los tipos de interés en USA la curva de nuevo se aplanó. Por ahora mantenemos las posiciones en el forward de Eurodólares (reta fija, no moneda) pero sin ponderar, no está nada claro por donde saldrán. Aún tenemos previsto ver una curva en el mercado de 2Y vs 10Y (dos años contra 10 años) invertida.

Para el mes de Junio queremos cerrar las operaciones restantes en el mercado de Gasóleo de Calefacción y con esto damos por terminada la estacionalidad para esta época del año en este mercado. De cara al verano las oportunidades las vemos en el mercado de Gas Natural y también buscaremos oportunidades si hay rebotes fuertes en los mercados de granos.



Los mercados de carne (Lean Hogs, Live Cattle y Fedder Cattle) siguen con mucha volatilidad, estamos tomando pequeñas posiciones debido a ello y a que la diferencia entre el mercado real contado (cash) y el mercado de futuros es desmesurada. Si las cosas no están claras pretendemos esperar y buscar operaciones en las que nos sintamos cómodos basándonos, como siempre, en las estacionalidades y fundamentales de los mercados que operamos.

Les recordamos que pueden seguirnos en 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 participante 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