



Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

Evolución histórica



Información general

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

Rentabilidades

1 mes	-1,85
Año en curso	1,80
3 meses	2,52
6 meses	4,14
1 año	4,14
Histórica	3,44

Volatilidades

1 mes	11,37
Año en curso	12,93
3 meses	10,99
6 meses	8,27
1 año	8,27
Histórica	7,59

Informe 4T 2018 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

Tras un final de año marcado por las altas volatilidades en los mercados de renta variable mundiales y por las rentabilidades negativas de la mayoría de fondos que se comercializan en España, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha conseguido cerrar el 4T 2018 con una rentabilidad positiva del 1,80%.

Terminó el año 2018, primer año de vida del Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI, y el resultado ha sido más que satisfactorio. Ha sido un año duro para los mercados financieros y el universo de fondos de inversión, marcados por rentabilidades negativas generalizadas (92% de los fondos españoles). Pese a ello el Seasonal Quant ha conseguido obtener rentabilidades positivas en todos los trimestres de 2018, lo que refuerza la consistencia de nuestra estrategia y la descorrelación de ésta con los mercados tradicionales de renta fija y renta variable. Esto nos posiciona de forma inmejorable como una alternativa real de inversión y de diversificación para cualquier cartera de inversión.

Con una rentabilidad final en el año del 4,14% nos hemos situado entre los 20 fondos de inversión más rentables de 2018 en España y el cuarto fondo nacional en la categoría de alternativos. Es importante saber que esta rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad anual del 8,27%, la cual se considera relativamente baja para este tipo de operativa (nuestro objetivo es estar sobre el 10% anual aprox. con la finalidad de que la estrategia sea apta para cualquier tipo de inversor).

Esto nos posiciona de una manera inmejorable como alternativa de inversión y de diversificación de carteras. Varios medios de prensa especializada se han hecho eco de ello y nos han nombrado en diversos artículos:

<https://es.fundsppeople.com/news/los-20-fondos-espanoles-mas-rentables-de-2018>

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2018/12/20/mercados/1545318499_883185.html

<https://es.fundsppeople.com/news/los-mixtos-y-alternativos-espanoles-mas-rentables-de-2018?fbclid=IwAR0Bf5ode4Z07DLU-1g7DMtAcMzwOeZL2jZC954TgzEFWylGvtpgYrS8F48>



Comentario del mercado

El tercer trimestre ha sido muy volátil hasta el último día del año casi en todos los mercados, lo cual nos ha dado más oportunidades de trading que en trimestres anteriores.

Por un lado en el mercado de carne hemos visto noticias muy adversas, la Fiebre Africana afectando cada vez más y más provincias de dicho país, pero debido al conflicto entre USA y China por la parte de la demanda no se notó prácticamente nada. La oferta de carne de cerdo es abundante, así que el mercado no supo muy bien por dónde tirar. Al final han dejado muy abajo los precios del futuro de Diciembre y, con la esperanza de que los compradores chinos aparezcan en el mercado, los precios del futuro de Febrero han quedado más altos de lo esperado.

En el mercado de energía vimos el Gas Natural explotar en el mes de Noviembre y fuimos capaces de aprovecharlo con una "estrategia suelo" en una spread especulativa: Marzo-Abril (también llamado creador de viudas). Fue una operación de unos días con muy buenos resultados. El último trimestre del año empezó con mucho frío en USA y con muy pocos stocks de Gas Natural y estos dos catalizadores fueron los más importantes para que esta spread explotara por la parte de arriba. En unos días llegó a moverse más de 15.000 \$ por contrato.



El mercado de granos sigue bajo mucha presión, hay mucho stock de soja que esperan ver salida con un acuerdo entre China y USA, pero por ahora solo son rumores. De todos modos las condiciones climatológicas en Latinoamérica no son las mejores, por esta razón estamos tomando más y más posiciones en granos con la esperanza de aprovechar un cambio más fuerte en las condiciones en Latinoamérica y un posible acuerdo. Desde nuestro punto de vista el maíz puede ser el más beneficiado el año que viene con el trigo. La soja puede ser arrastrada pero por ahora hay mucha cantidad. Todas las operaciones que estamos estudiando son con potencial de beneficio alto y con objetivos a medio plazo.

Los índices nos ha hecho pasar unos últimos días del año muy volátiles. Las pequeñas estrategias que tenemos en el Sp500 y Eurostoxx han sufrido con la bajada pero se han defendido muy bien al estar cubiertas, dejando claro que están equilibradas en el portfolio.

Vemos el año 2019 con mucha volatilidad, los mercados de materias primas están muy volátiles y esta volatilidad nos puede dar muchas oportunidades. Vemos buenas operaciones con interesantes ratios Riesgo-Retorno, incluso en mercados muy exóticos como el Café o el Paladio, pero al mismo tiempo también en mercados más tradicionales como el maíz, trigo o la carne.

Os adjuntamos algunos links sobre artículos de análisis de operaciones que hemos publicado durante 2018:

<http://seasonalquantmultistrategy.esferacapital.es/2019/01/como-rentabilizar-los-desajustes-en-el.html>

<http://seasonalquantmultistrategy.esferacapital.es/2018/05/estrategias-en-el-mercado-de-granos.html>

<http://seasonalquantmultistrategy.esferacapital.es/p/analisis.html>

También la entrevista que recientemente nos ha realizado "Estrategias de Inversión" en la Bolsa de Madrid:

<https://www.youtube.com/watch?v=sGvuVXjCovY>



Tras este 2018 en el que el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI se ha posicionado como uno de los mejores fondos del mercado español y viendo la repercusión que hemos tenido en los medios, el objetivo es continuar con nuestra filosofía de trabajo y continuar mejorando para que 2019 sea igual o mejor. Ganas y motivación por parte del equipo gestor no van a faltar.

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 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