



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	1,64
Año en curso	4,62
3 meses	3,07
6 meses	5,75
1 año	7,23
Histórica	4,80

Volatilidades

1 mes	9,42
Año en curso	7,08
3 meses	7,71
6 meses	9,88
1 año	8,94
Histórica	7,47

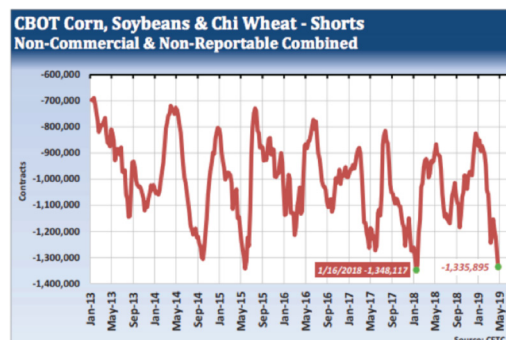
Informe Abril 2019 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

El mundo está en tensión: Irán, Venezuela, la guerra comercial de USA con China, el dólar fuerte, etc. Además, la madre naturaleza tampoco acompaña: mucho frío y lluvia en el Corn Belt (zona más importante de producción de maíz y soja en USA), la enfermedad de la Peste Porcina en China y oriente, etc. todas estas circunstancias hacen que el mercado de materias primas esté con mucho estrés y con mucha volatilidad. A pesar de todo, hemos conseguido cerrar otro mes en positivo y superar el 4% de rentabilidad en los 4 primeros meses del año.

Estamos en época de plantación de granos (Maíz, Soja y Trigo de Primavera) en USA. Debido a que los stocks son muy altos al mercado parece no importarle que no se pueda plantar al tiempo: los fondos están muy vendidos en los granos. Como cada año estamos implementando estrategias que se puede beneficiar del riesgo de plantaciones. Pero este año es diferente, seguimos en ellas pero hemos reducido exposición.

Por ahora vemos pocas oportunidades en el maíz o en la soja, en las que mantenemos alguna posición, pero estamos a la espera para poder tomar más posiciones si ocurre algún evento inesperado.

La posición extrema de fondos (muy vendidos) nos da la razón, mejor mirar los toros desde la barrera





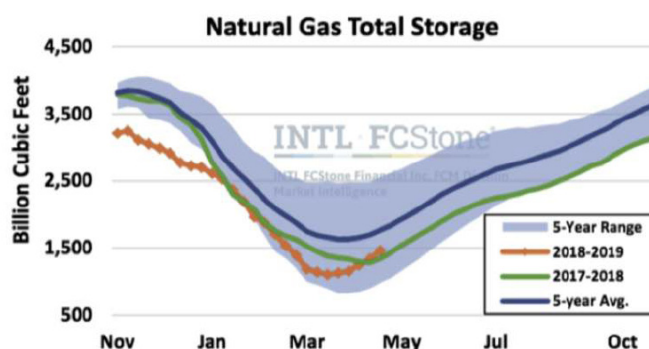
Otra peculiaridad del mercado de Granos es la diferencia existente entre el Trigo de Kansas y el Trigo de Chicago (http://seasonalquantmultistrategy.esferacapital.es/2019/01/como-rentabilizar-los-desajustes-en-el.html?utm_source=finect&utm_medium=social). Sabemos que el de Kansas es de más calidad que el de Chicago y al mismo tiempo sabemos que el mercado se puede invertir, es decir, que el de Chicago valga más que el de Kansas. Pero el nivel de la inversión está ya en niveles históricos.



Se puede ver en el gráfico histórico que la diferencia a la que se ha llegado nunca se había visto en la historia. Sabemos que las calidades del trigo de Kansas este año son superiores que las de Chicago, sabemos que los stocks en Kansas son mayores que los de Chicago, es decir, sabemos que hay y habrá más trigo en Kansas pero los precios actuales nos parecen muy fuera de lo normal y, por esta razón, pensamos que se puede aprovechar comprando Trigo de Kansas y vendiendo Trigo de Chicago de la nueva cosecha de Julio 2019.

El mercado de carne también está muy volátil, pero hemos sido capaces de aprovechar esta volatilidad. No vemos solución al problema de la Peste Porcina en China, incluso coincidimos con los analistas más importantes de la industria en que esto solo acaba de empezar. Seguimos muy activos en el mercado de carne puesto que la volatilidad nos permite realizar operativas de rango en base a las estacionalidades

En cuando a las energías seguimos con las posiciones en el mercado de gas natural, donde parece que las cosas se normalizan después del invierno duro. Los Stocks vuelven a acumularse y esta situación beneficia a nuestras posiciones. Hemos empezado con estrategias estacionales en el Gasóleo de calefacción y queremos empezar a aprovechar la inversión (Backwardation) de la curva del crudo con operaciones cortas en los meses de verano del 2020 (Corotos de Junio y Largos de Julio).



En los próximos meses vemos la misma tónica: mucha volatilidad.

A la que pensamos que se le puede sumar un retroceso en los índices bursátiles que cotizan en máximos históricos. La incertidumbre y la volatilidad pueden ser buenos amigos o el peor enemigo, por esta razón preferimos estar muy atentos y solo tomar posiciones si vemos que los mercados que operamos llegan a extremos por encima de la media de otros años y los fundamentales/estacionalidad apoyan nuestra posición. En este entorno de mercado es cuando más énfasis ponemos en el control del riesgo y el "money management"



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