



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	-1,83
Año en curso	4,20
3 meses	-3,11
6 meses	4,82
1 año	7,80
Histórica	4,03

Volatilidades

1 mes	7,26
Año en curso	7,04
3 meses	7,03
6 meses	7,34
1 año	8,87
Histórica	7,39

Informe Agosto 2019 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

Sigue la incertidumbre y aumenta la tensión sobre la guerra comercial entre USA y China. Durante el mes de Agosto hemos visto nuevos "Tweets" de Trump amenazando a China, y por supuesto, la respuesta de éstos a dichos mensajes. Esta situación está llegando a una fase absurda en la que es bastante difícil valorar algunas de las materias primas con las que habitualmente trabajamos. China es el mayor comprador de energía, granos (sobre todo soja) y carne. Estos tres mercados son muy importantes para nosotros y con cada nuevo mensaje que se lanza al mercado hay un cambio radical en las expectativas de oferta/demanda, lo cual está provocando desviaciones históricas en algunos de los mercados que operamos. Por desgracia este mes de Agosto varias de estas desviaciones nos han perjudicado, provocando que a rentabilidad obtenida en el mes por el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI haya sido del -1,83%. Aún así, en el cómputo anual mantenemos una rentabilidad positiva del 4,20 %.

Por la naturaleza de nuestra operativa y la experiencia de años trabajando en estos mercados, esta situación nos presenta una interesante oportunidad de trading de cara a los próximos meses. Esto se debe al hecho de que las importantes desviaciones en los "spreads" que trabajamos tienen una probabilidad muy alta de regresión a la media (recordamos que nuestra operativa es cubierta), lo cual es un aspecto muy positivo de cara a la obtención de rentabilidades positivas en estos últimos meses de 2019.

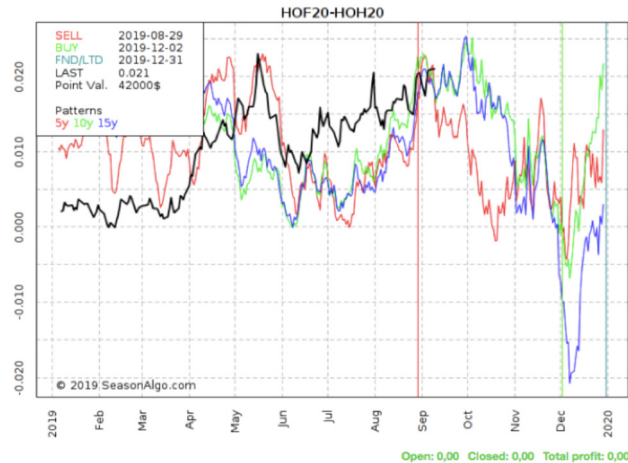
Seguimos siendo fieles a nuestro análisis estacional y fundamental de las materias primas que operamos y entendemos que esta fase de "guerra comercial" en la que nos encontramos está distorsionando temporalmente los mercados, llegando a provocar valoraciones absurdas que en el corto plazo pueden ocasionar pérdidas. Pero más que una amenaza vemos que estas distorsiones van a suponer una buena oportunidad de trading a medio plazo. De todos modos, debido a nuestra política de control de riesgo, mientras los mercados no den señales de "normalización", se está procediendo a reducir sensiblemente las posiciones abiertas.

El mercado de carne de vacuno se está poniendo muy interesante, vemos muchos spreads muy fuera de sus niveles históricos, al igual que en el mercado de carne de cerdo. Durante este mes de Septiembre vamos a intentar aprovechar estos niveles.

En el mercado de energía estamos llegando al final del periodo de acumulación y entramos en la fase de invierno y muchas de las estrategias de invierno se están acercando a sus niveles de entrada. También vamos a tratar de aprovecharlas, como hemos venido haciendo desde años atrás.



En el siguiente gráfico se puede ver el Gasóleo de Calefacción de Enero-Marzo. Durante la fase de acumulación el futuro de Enero es más fuerte que el de Marzo, pero una vez comerciales acumulan lo que estiman el diferencial llega a su máximo estacional y debe de empezar ajustarse. El ajuste dependerá del frío que haga en USA. Nuestro objetivo es tratar de aprovechar la estacionalidad bajista que se inicia a partir de Septiembre-Octubre.



Por otra parte, señalar que los metales preciosos han arrancado y creemos que puede ser un mercado muy interesante en los próximos años. Es verdad que no hay inflación, factor por el cual los metales preciosos no fueron tan atractivos hasta ahora, pero con la existencia de más de 1.7 trillones de dólares en deuda con interés negativo se están viendo ya indicios de interés de compra a nivel global de plata y oro. China, por ejemplo, ha comunicado recientemente que está aumentando considerablemente sus reservas de Oro.

Para finalizar simplemente comentar que confiamos plenamente en las estrategias que llevamos en cartera, las cuales estamos ponderando a la baja debido al actual entorno de incertidumbre en la guerra comercial, pero que estamos totalmente preparados para ponderar de nuevo en cuanto los mercados se normalicen. 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