



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 | 0,48 |
| Año en curso | 6,14 |
| 3 meses | 2,03 |
| 6 meses | 5,47 |
| 1 año | 10,24 |
| Histórica | 5,28 |

Volatilidades

| | |
|--------------|------|
| 1 mes | 7,39 |
| Año en curso | 6,99 |
| 3 meses | 6,96 |
| 6 meses | 7,33 |
| 1 año | 8,70 |
| Histórica | 7,40 |

Informe Julio 2019 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

La rentabilidad obtenida en el mes de Julio por el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha sido del 0,50%, alcanzando una rentabilidad acumulada en el año del 6,14%. El final de mes ha estado marcado por las graves distorsiones que han causado en los mercados de energía, granos y carnes las últimas medidas arancelarias para productos chinos anunciadas por Trump. A pesar de ello, y gracias a la diversificación en mercados y estrategias, se ha logrado cerrar otro mes en positivo.

Operar el mercado de materias primas mediante las estrategias de spreads nos permite hacer muchas combinaciones, priorizando siempre las estrategias que no tienen correlación entre ellas. Una de nuestras bases de trabajo es la diversificación selectiva. Esto nos permite que, en meses con mucha incertidumbre y volatilidad, como ha sido Julio, se pueda seguir generando rentabilidad para el participante.

Las estrategias que mejor han funcionado este mes han sido las de "trading de rangos" y, en cuanto a materias primas, las que mejor se han comportado han sido los mercados de energía (Gasóleo de Calefacción, Gasolina y Gas Natural), ya que han cumplido bastante bien sus estacionalidades. Los mercados que peor comportamiento han tenido han sido los de carnes, con desviaciones en niveles históricos que, desde nuestro punto de vista, no tienen mucho sentido. Esta situación, que a corto plazo penaliza la rentabilidad de la cartera, a su vez ofrece buenas oportunidades de implementar estrategias de "reversión a la media" a medio plazo.

Durante el verano en los mercados de granos pueden aparecer riesgos para las plantaciones, ya que estamos en plena fase de crecimiento. Esperamos ver alguna desviación para poder tomar posición en las estrategias de almacenamiento (carry), como todos los años. Hemos esperado hasta esta fecha por ser un año muy atípico, con muchos problemas durante las plantaciones, con datos de exportaciones muy bajos, es decir, con mucha incertidumbre. Creemos que es posible que los mercados de granos empiecen a normalizarse y, así, poder entrar con mayor seguridad en estas operaciones. Únicamente hemos empezado a tomar posiciones en el Aceite de Soja.

China está teniendo un problema muy fuerte de cerdos (fiebre africana) y esto hará que la demanda de harina de soja (Soy Bean Meal) sea muy baja, ya que es la base de alimentación de estos. Como la harina de soja se produce al mismo tiempo que el aceite de soja, lo lógico será que bajen los stocks de este último. Además, la demanda del aceite de soja viene del consumo humano y el biodiesel, y se prevé que continúe siendo alta.



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 particip e 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