



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	-1,78
Año en curso	5,63
3 meses	3,21
6 meses	5,63
1 año	8,30
Histórica	5,27

Volatilidades

1 mes	6,56
Año en curso	6,95
3 meses	7,69
6 meses	6,95
1 año	9,19
Histórica	7,41

Informe Junio 2019 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

La incertidumbre sigue instalada en los mercados financieros. El acuerdo comercial entre China y USA está en entredicho y está provocando grandes desviaciones en los mercados de granos y carnes (ya que China es el mayor importador de estos productos para USA). Además, la creciente tensión entre USA e Irán está provocando una gran volatilidad en los mercados de energía.

Como podemos observar el mercado está muy revuelto. Las materias primas agrícolas se han visto afectadas por lo mencionado anteriormente y, al mismo tiempo, hemos visto una de las peores condiciones de plantaciones en USA de los últimos años. Las lluvias y el frío han provocado inundaciones, que han hecho que se plante muy tarde y en menores cantidades el Maíz y la Soja. Los primeros informes de la USDA (United States Department of Agriculture) hablan de cosecha normal, pero la misma agencia dice que revisará los datos porque no son coherentes con los informes previos de plantaciones. Esto va a provocar que continúe la volatilidad en estos mercados.

En lo que se refiere a nuestra operativa este entorno de mercado ha provocado importantes desviaciones en los mercados de carne y de trigo de Kansas Vs Chicago, las cuales han repercutido negativamente en el rendimiento del mes, ya que ambos han tocado niveles de desviación histórica. Es importante señalar que este efecto negativo en la rentabilidad puede revertirse en los próximos meses a través de las estrategias de reversión a la media que desarrollamos, es decir, el hecho de que haya volatilidad extrema y grandes desviaciones en los mercados suelen dar importantes oportunidades de trading que, obviamente, vamos a tratar de aprovechar (aunque a corto plazo puedan generar pérdidas latentes).

Los mercados de energía y Maíz sí que han aportado buenas rentabilidades a la cartera durante el mes, al igual que las estrategias de "trading en rango" que venimos desarrollando durante todo el año. Con todo ello hemos cerrado el mes de Junio con una rentabilidad negativa del 1,77%, lo cual no nos ha impedido cerrar el 2T 2019 con rentabilidad positiva, concretamente del 3,20 % y alcanzar un acumulado en el año del 5,63%.



Rendimiento anual y trimestral

	Anual	T1	T2	T3	T4
2017	-	-	-	-	0,97%
2018	4,18%	0,97%	0,64%	0,71%	1,80%
2019	-	2,36%	3,20%	-	-

Fuente: Finect.com

Con este ya son 7 los trimestres seguidos en que el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha conseguido rentabilidades positivas, todos desde el lanzamiento del fondo en España. Además, se está consolidando el objetivo de "retorno absoluto" del fondo con volatilidades inferiores al 8%, lo que permite ser accesible a cualquier cartera de inversión por su perfil de bajo riesgo y consistencia en obtención de rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado.

En el corto plazo no vemos cambios significativos en los mercados: va a continuar la volatilidad. Cualquier noticia en relación al conflicto comercial China-USA o al conflicto entre USA e Irán puede provocar importantes movimientos en los mercados de materias primas. Además, llega el verano y la liquidez baja, lo que puede acentuar aún más cualquier movimiento. Ante estos posibles episodios de volatilidad vamos a estar muy atentos para poder aprovecharlos mediante estrategias de "regresión a la media", como ya hemos visto en los meses anteriores. Mientras tanto se van a seguir desarrollando las estrategias "estacionales" correspondientes a la época de verano y estrategias de "trading en rango" que realizamos diariamente, pero con un control aún más estricto del riesgo por los factores comentados anteriormente. Como ya saben, nuestro principal objetivo es el control del riesgo y la minimización de la volatilidad del fondo, como premisa principal para poder obtener rentabilidades positivas consistentes en el tiempo

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 partícip 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