



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	1,48
Año en curso	18,35
3 meses	12,93
6 meses	20,83
1 año	15,68
Histórica	10,00

Volatilidades

1 mes	4,07
Año en curso	8,57
3 meses	9,85
6 meses	7,97
1 año	7,42
Histórica	7,98

Informe mayo 2020 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

Estimado inversor,

En el mes de **Mayo** se ha iniciado el desconfiamento mundial tras la crisis del Covid-19 y los mercados financieros han empezado a recuperar la normalidad debido a la reapertura de las economías y, en gran medida, a los importantes paquetes de ayuda implementados por los Bancos Centrales de todo el mundo. En este periodo, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha obtenido una **rentabilidad del 1,48 %, con una volatilidad del 4,07%**. En lo que llevamos de 2020, la **rentabilidad acumulada es del 18,35% y la volatilidad del 8,57%**. Este mes es un buen reflejo del estricto control de riesgo que llevamos a cabo en el fondo, en nuestra opinión fundamental para una visión inversora de largo plazo, y que nos ha permitido obtener una buena rentabilidad con una volatilidad extremadamente baja.

Como ya comentamos en el anterior informe, en el mes de Abril se consiguieron dos hitos muy importantes para el fondo: ser el "*Mejor fondo español en rentabilidad a 1 año*" (Datos: Finect) y el "*Mejor fondo a nivel internacional de la categoría Alt-Multiestrategia en rentabilidad a 1 año*" (Datos: Finect). En este mes de Mayo, además, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha conseguido situarse en el **TOP3 de fondos nacionales en rentabilidad 2020 (YTD)**, solo superado por el Santander Go North American Equity (Santander AM) y por delante del Oda Capital (Bestinver), que completan el podio nacional (Datos: Finect). Para el equipo gestor del fondo es un orgullo estar situados entre dos fondos de gestoras tan reconocidas a nivel nacional e internacional y no encontramos mejor forma que ésta para agradecer a todos los partícipes la confianza que siempre han demostrado en nuestra gestión para rentabilizar sus ahorros.

Además, *en la categoría multiestrategia a nivel mundial que registra Finect, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI se ha situado como el "Mejor fondo en rentabilidad 2020 (YTD), a 1 año y a dos años"*. De los buenos resultados del fondo también se han hecho eco algunos de los principales medios de comunicación económicos nacionales. Os adjuntamos algunos enlaces con artículos en los que se habla del fondo y su buen desempeño en este 2020.

- [Diario Expansión](#)
- [Fundspeople.com](#)
- [Futurofondo.com](#)
- [Fundssociety.com](#)
- [Dirigentesdigital.com](#)



Pero además de los datos numéricos también queremos resaltar un hecho cualitativo, para nosotros muy importante, que no hace más que consolidar los objetivos de nuestra filosofía de inversión, como son la descorrelación respecto a la Renta Variable y la Renta Fija, y la obtención de rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado. Así como en Febrero y Marzo logramos rentabilidades positivas mientras los mercados financieros se desplomaban, en los meses de Abril y Mayo, donde hemos visto importantes rebotes de los mercados, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha continuado generando rentabilidades positivas para sus partícipes, acompañado este rebote alcista de los mercados y demostrando que puede ser un complemento idóneo para cualquier cartera de inversión.

Como podemos observar en el gráfico adjunto, desde inicio de 2020 el diferencial de rentabilidad del Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI frente a los principales índices bursátiles continúa siendo bastante alto, entre el 25% y el 45%, pese a la gran recuperación de las bolsas mundiales en Abril y Mayo (sobretudo USA):



Línea Negra: Cotización de este año 2020
Línea roja: media de los últimos 5 años
Línea Verde: media de los últimos 10 años
Línea Azul: media de los últimos 15 años

Esto constata, una vez más, los beneficios de realizar una eficiente diversificación de cartera incluyendo productos que estén alta o totalmente descorrelacionados de las inversiones tradicionales como la renta fija, la renta variable o el mercado inmobiliario, que además se han correlacionado enormemente entre ellos en los últimos años. Estos beneficios se traducen en una reducción de la volatilidad de la cartera y la optimización de la ecuación rentabilidad/riesgo, entre otros.

Como ya hemos apuntado muchas veces, una de las claves para poder obtener rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado, a parte del trabajo sobre estacionalidades de materias primas que se repiten anualmente (y por tanto nos dan oportunidades todos los años), es la distribución y diversificación de nuestra cartera tanto a nivel de productos como de estrategias, siempre con esperanza matemática positiva superior al 70% y estacionalidades a favor. Recordamos la gran importancia que asignamos a la preservación del capital y al efecto de la capitalización compuesta del capital que gestionamos, como base para obtener una buena rentabilidad anualizada a medio/largo plazo.

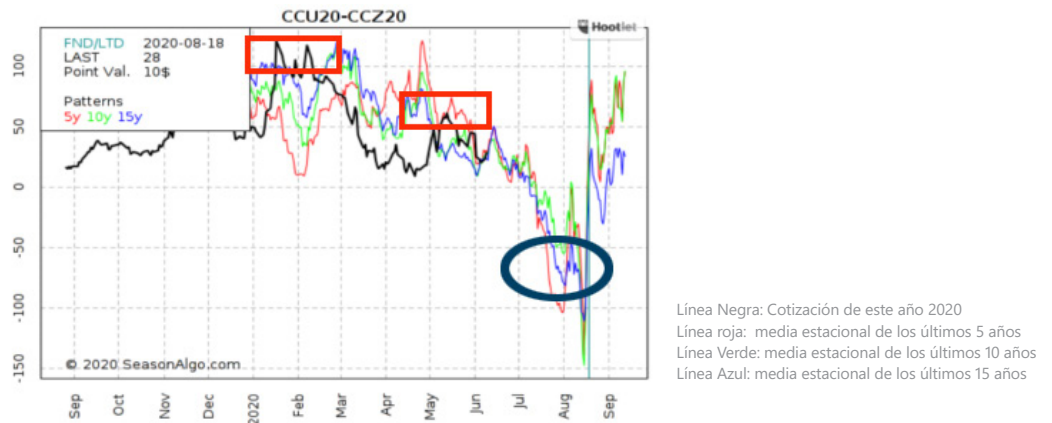
También es importante saber que el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI no invierte en productos direccionalmente, por lo que no está expuesto directamente a correcciones en los precios de estos (como puede ocurrir en un fondo de renta variable). Nuestra operativa se basa en la realización de multiestrategias que cumplan nuestros filtros estacionales, fundamentales, estadísticos y de riesgo, las cuales vamos implementando diariamente. Algunas duran días, otras lo hacen semanas, pero todas acaban cerrándose y, en caso de ser exitosas, aportando su rentabilidad al fondo. La operación estacional más antigua que llevamos en cartera actualmente se empezó a abrir el 23/04/2020, esto significa que todas las operaciones que tan buen resultado nos han dado hasta esa fecha están totalmente cerradas y, en consecuencia, es un beneficio consolidado que ya no afecta a la rentabilidad futura del fondo (es decir, estas operaciones ya no están sujetas a correcciones). Este es una de las principales características que nos permiten ser un fondo de "retorno absoluto" y tratar de conseguir rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado como se ha podido comprobar en este 2020, en el que hemos conseguido obtener rentabilidades positivas todos los meses del año.

En cuanto a los mercados que operamos podríamos decir que durante el mes de Mayo prácticamente todos han ido aportando su granito de arena a la rentabilidad del fondo, a excepción del mercado de energía (que sigue muy volátil). Esta es nuestra filosofía de inversión: tener muchas estrategias diversificadas que vayan aportando rentabilidad a nuestra cartera de inversión con bajo riesgo. En el mes destacaríamos el mercado de la carne y el mercado de metales preciosos, que nos han dado oportunidades magníficas. En la carne ha vuelto la tranquilidad y hemos pasado de un extremo con una depresión total de los precios a una euforia desmesurada. Lo hemos aprovechado tanto en los spreads como en las estrategias de volatilidad.



A continuación, os explicamos algunas de las operaciones más destacadas del mes de Mayo.

Diferencial de Cacao de Julio-Septiembre-Diciembre. La estrategia realizada durante el mes de Mayo ha consistido en vender el diferencial a principios de mes y deshacer parte de la posición a finales de mes. Como podemos ver hay una clara estacionalidad bajista a favor (consistencia de medias de los últimos 5,10 y 15 años, líneas de color). Los recuadros rojos son zonas de picos estacionales en los que se buscan cortos, tanto en febrero como el mayo de cada año. La estrategia tiene su mínimo estacional en Agosto, momento en que se espera cerrar la totalidad de la posición. Esta estrategia ha tenido un 93% de acierto en los últimos 15 años.



El Cacao está siendo uno de los mercados más rentables para el fondo en 2020, ya que se ajusta muy bien a sus fundamentales. Este año nos está brindando oportunidades magníficas de trading que, obviamente, estamos tratando de aprovechar al máximo.

Para saber más sobre esta estrategia le recomendamos que visite nuestra [página web](#), donde encontrara un análisis más detallado de la estacionalidad, los fundamentales y las estadísticas de la misma.

Diferencial de Aceite de Soja de Diciembre 2020-Marzo 2021. La estrategia realizada durante el mes de Mayo ha consistido en vender el diferencial en el pico estacional que podemos observar a finales de Mayo. A partir de este punto el diferencial empieza a ajustarse hasta el momento de la recogida de la cosecha, en Septiembre-Octubre, dibujando una clara tendencia bajista. Además, la plantación de Soja va en media con lo esperado y estacionalmente hemos pasado la primera etapa de riesgo (Abril-Mayo). Esta estrategia también ha tenido un 93% de acierto en los últimos 15 años, es decir, en este periodo solo ha fallado un año.



Para saber más sobre esta estrategia le recomendamos que visite nuestra [página web](#), donde encontrara un análisis más detallado de la estacionalidad, los fundamentales y las estadísticas de la misma.



Diferencial de Carne de Vaca (Live Cattle) de Agosto – Octubre – Diciembre. La estrategia realizada durante el mes de Mayo ha consistido en acumular posiciones vendidas durante el final de mes con el objetivo de mantenerlas hasta finales de Junio, momento en que se pretende cerrar la posición bajista. En este diferencial hemos podido aprovechar la estacionalidad alcista de los meses de Abril-Mayo y ahora pretendemos aprovechar la estacionalidad bajista del mes de Junio. Además, tras el estudio fundamental realizado, pensamos que el mes de Agosto está sobrevalorado, por lo que un previsible ajuste de este también beneficiaría nuestra inversión.



Línea Negra: Cotización de este año 2020
Línea roja: media de los últimos 5 años
Línea Verde: media de los últimos 10 años
Línea Azul: media de los últimos 15 años

En cuanto al **mercado de Metales preciosos (Oro y Plata)** hemos aumentado la ponderación en cartera, ya que pensamos que a medio/largo plazo puede generar retornos interesantes debido, en parte, a la impresión masiva de dinero por parte de los Bancos Centrales. También seguimos trabajando los **spreads de Paladio**, que tan buen resultado nos están dando en los últimos meses. Continuamos con una reducida exposición al **mercado de energías** ya que la situación actual, con la incertidumbre en cuanto al alcance de la repercusión del Covid-19 en la economía real, nos parece poco analizable y en estas circunstancias preferimos estar menos expuestos y esperar en liquidez ("con la escopeta cargada") a que aparezcan oportunidades. Como hemos mencionado en otros informes, hemos reducido riesgo y estamos esperando oportunidades en el mercado. La volatilidad y la incertidumbre actual nos indican que **habrá muchas oportunidades en los mercados de aquí a finales de año**, las cuales vamos a tratar de aprovechar para seguir incrementando los rendimientos de este año 2020.

Les recordamos que pueden seguirnos en nuestra página web <https://www.seasonalquant.com>, 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

Muchas gracias por confiar en nosotros,

Equipo gestor del 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