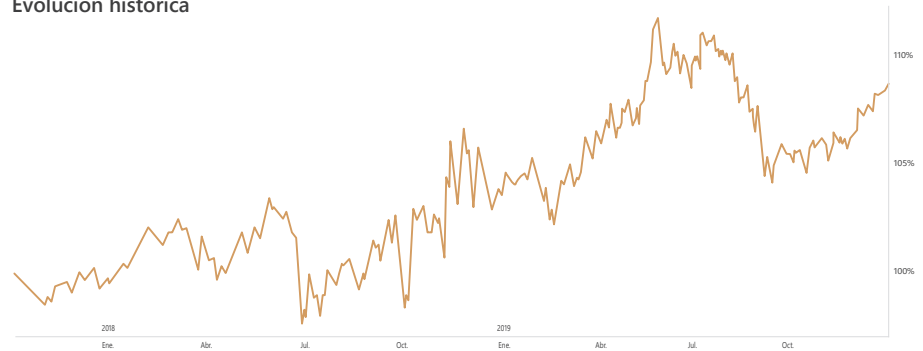




Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

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	2,09
Año en curso	5,11
3 meses	2,92
6 meses	-0,49
1 año	5,11
Histórica	3,82

Volatilidades

1 mes	3,38
Año en curso	6,51
3 meses	4,08
6 meses	6,05
1 año	6,51
Histórica	7,12

Informe Diciembre 2019 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

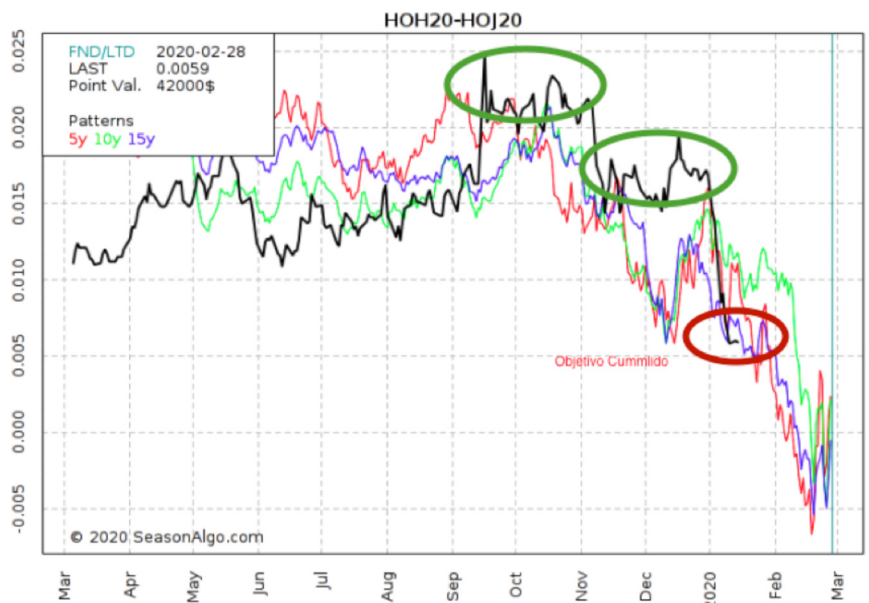
Terminó 2019, año marcado por la guerra comercial entre China y USA, por la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio y, en nuestro caso, por ser uno de los años más volátiles y difíciles de operar en cuanto a los mercados de materias primas se refiere. Pese a todo ello, el Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha conseguido cerrar el ejercicio con una **rentabilidad del 5,11%**, cumpliendo con el objetivo primordial del equipo gestor, que es la obtención de rentabilidades consistentes en el tiempo, en cualquier entorno de mercado, y con una reducida volatilidad (6,5%).

En mes de diciembre hemos visto como muchas de nuestras estrategias han realizado los ajustes estacionales y reversiones a la media que esperábamos, permitiendo al fondo obtener una **rentabilidad mensual de 2,10%**, con una **volatilidad del 3,38%**. Una vez más se demuestra que con una filosofía de inversión basada en las estacionalidades de las materias primas, un profundo estudio fundamental de base y esperanza estadística positiva, junto con una buena diversificación en productos/estrategias y un estricto control del riesgo, se pueden obtener rentabilidades positivas consistentes con una baja volatilidad.

Tras el buen desempeño del año 2018 (primer año de vida del Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI), en el que se obtuvo una rentabilidad del 4,14% en un año fatídico para los fondos de inversión españoles (más del 92% terminaron el año con rentabilidad negativa), lo que nos permitió situarnos entre los 20 fondos de inversión españoles más rentables del año, el 2019 ha supuesto la consolidación del fondo en el universo inversor español, mejorando la rentabilidad obtenida en 2018, incrementando el patrimonio gestionado de 800.000 € a 4.000.000 € y permitiendo a los más de 300 partícipes que ya confían en nuestra gestión diversificar sus carteras de forma efectiva con una estrategia alternativa única en España.

Los 20 fondos españoles más rentables de 2018 (FundsPeople)

Los mercados de energía están viviendo un invierno con temperaturas por encima de la media, como ya contemplábamos en las estimaciones realizadas en nuestro anterior informe. Los spreads que trabajamos en los mercados de Heating Oil (Gasóleo de Calefacción) han cotizado a un precio alto y en diciembre hemos aprovechado muy bien los ajustes realizados por parte de los comerciales, que han hecho caer los diferenciales y nos han permitido obtener interesantes plusvalías.



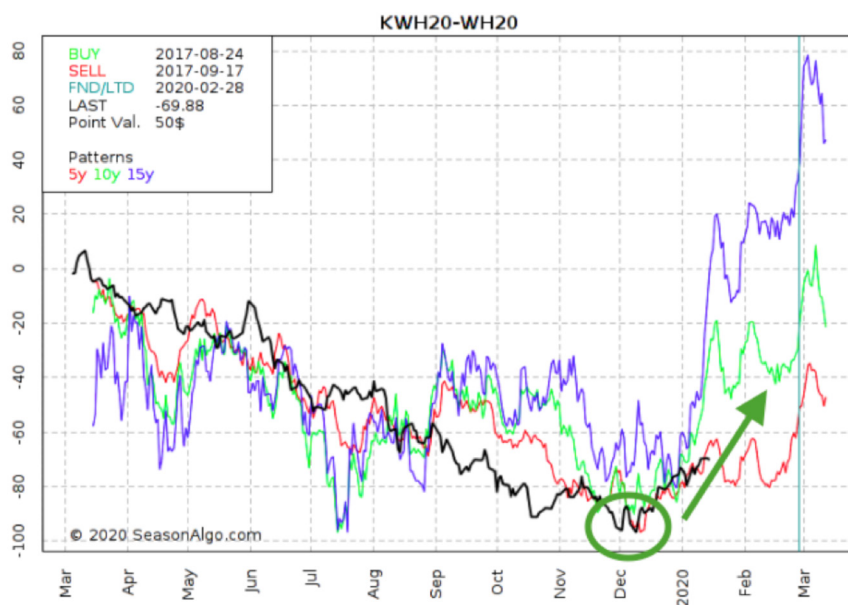
Open: 0,00 Closed: 0,00 Total profit: 0,00

Círculos verdes: zonas de acumulación de posiciones bajistas
Círculo rojo: zona de liquidación de parte de las posiciones con plusvalías

En el mercado de carne también hemos tenido un buen mes, el acuerdo entre China y USA ayudó a la estabilización de los precios, que era el factor que esperábamos en los últimos meses y que ha permitido a muchas estrategias poder seguir sus pautas estacionales. En especial, hemos aprovechado mayoritariamente los movimientos en los vencimientos de Diciembre, Febrero y Abril.

Los mercados de Algodón y Azúcar también han aportado su granito de arena a la buena rentabilidad obtenida por el fondo. En estos mercados como las estrategias implantadas de "reversiones a la media" han funcionado según lo previsto por nuestros análisis.

Incluso la estrategia de Trigo de Kansas contra el trigo de Chicago se ha visto beneficiada gracias a los problemas de calidades que hay en el mercado de trigo mundial. Los fondos han cerrado algunas de sus posiciones cortas en el Futuro de Kansas ayudando a normalizar la situación en el diferencial. Sigue la desviación, pero ya ha empezado el ajuste, por lo que esperamos que este año podamos seguir obteniendo rentabilidades positivas en esta estrategia de medio plazo.





Por último, señalar que las operaciones en los mercados de metales preciosos funcionaron por encima de las expectativas, ya que no pensábamos que nuestras estrategias planteadas a medio plazo empezaran a aportar rentabilidad tan pronto. Hemos visto el Oro cerrando el año muy fuerte y, sorprendentemente, con el mercado de Valores subiendo también.

Después del año más difícil que recordamos, para el 2020 el enfoque será el mismo que venimos planteando desde que el fondo salió al mercado en Noviembre de 2017: estudio de las estacionalidades, de los datos fundamentales y estadísticas históricas de los mercados de materias primas que operamos; diversificación tanto en estrategias como en mercados y estricto control del riesgo. Todo ello con el objetivo de obtener rentabilidades positivas consistentes en el tiempo, en cualquier entorno de mercado y con baja volatilidad.

Para finalizar, queremos aprovechar este último informe del año 2019 para transmitir nuestro más sincero agradecimiento a todos los partícipes del fondo por la confianza depositada en nuestro equipo para gestionar sus ahorros. Esto nos da más energía si cabe para afrontar un 2020 en el que seguiremos trabajando para que sea un año tan bueno o incluso mejor que el año que acabamos de terminar.

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