



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	0,74
Año en curso	19,23
3 meses	6,72
6 meses	19,23
1 año	18,64
Histórica	9,96

Volatilidades

1 mes	5,76
Año en curso	8,16
3 meses	6,63
6 meses	8,16
1 año	7,17
Histórica	7,85

Informe junio 2020 Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI

Estimado inversor,

El Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI ha cerrado el mes de Junio obteniendo una **rentabilidad del 0,75 %**, con una **volatilidad del 5,76%**. En lo que llevamos de 2020, la **rentabilidad acumulada es del 19,23% y la volatilidad del 8,16%**. Un mes más, en este caso caracterizado por la recuperación de las bolsas mundiales, hemos conseguido obtener rentabilidades positivas, al igual que lo hemos estado haciendo durante todo el año, incluido los meses de máxima volatilidad por la crisis del Covid-19 y de desplomes de las bolsas.

Esto es un fiel reflejo de la **descorrelación total** que tenemos con el mercado, tan importante para diversificar carteras en estas épocas de elevada incertidumbre, y de la capacidad de nuestra filosofía de trading para obtener rentabilidades consistentes en cualquier entorno de mercado. Como siempre, seguimos haciendo especial hincapié en el control del riesgo, lo cual se ha traducido en una volatilidad de la cartera relativamente baja (en línea con nuestros objetivos de medio/largo plazo).

Durante este primer semestre del año el fondo ha conseguido hitos muy importantes, como ser el **"Mejor fondo español en rentabilidad a 1 año"**(Datos: Finect), ser el **"Mejor fondo a nivel internacional de la categoría Alt-Multiestrategia en rentabilidad 2020 (YTD), a 1 año y a dos años"** (Datos: Finect) y **consolidarnos en el TOP3 de fondos nacionales en rentabilidad 2020 (YTD)**.

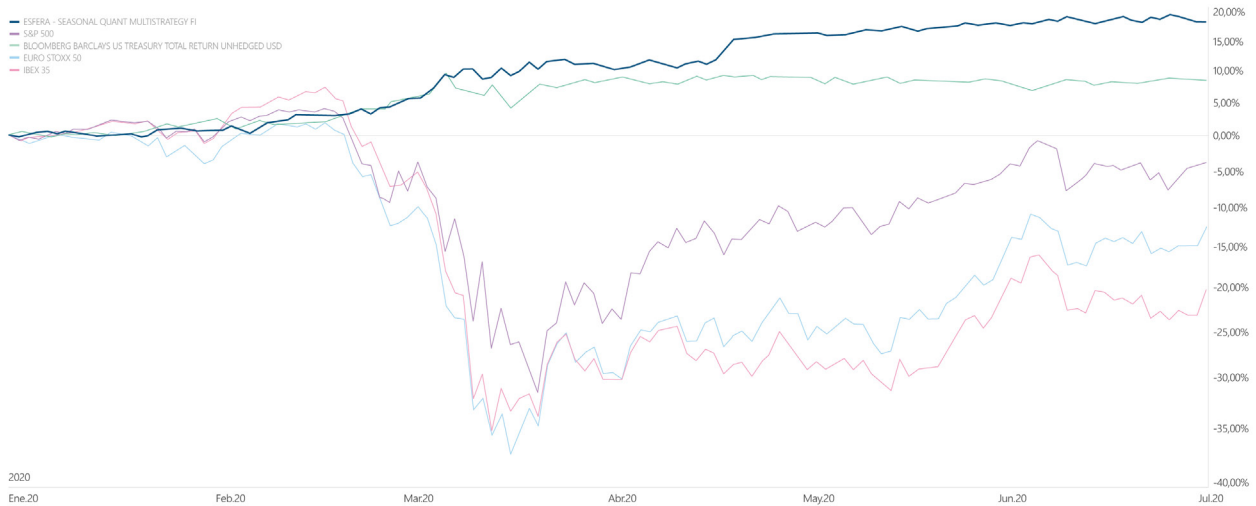
No encontramos mejor forma que ésta para agradecer a todos los partícipes la confianza que siempre han demostrado en nuestra gestión para rentabilizar sus ahorros.

Últimamente la **prensa económica** (Expansión, Estrategias de Inversión, FunsPeople,...) está destacando tanto nuestra estrategia (totalmente descorrelacionada de RV y RF) como nuestros resultados, y valoran el posicionamiento de nuestro fondo como alternativa real para diversificar carteras, por la **descorrelación** y la **consistencia** en resultados que aporta. Os adjuntamos link donde podéis acceder a la lectura de estos artículos (<https://seasonalquant.com/prensa/>).



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 el último trimestre (sobretudo USA):

Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI



Información a fecha 30 de junio 2020.
La información presentada en las estadísticas de la IC registrada en esta pantalla es meramente informativa y puede estar sujeta a modificaciones, por lo que la información válida es exclusivamente la registrada en el Fidejazo y demás documentación de naturaleza mercantil, disponibles en www.esferacapital.es y en el sitio web www.esfera.com. Este documento no constituye una oferta de venta, solicitud de información o cualquier otro tipo de recomendación de inversión. El presente documento es propiedad de Esfera Capital y no debe ser distribuido, copiado, reproducido, ni utilizado en ningún otro medio sin el consentimiento expreso de Esfera Capital. Este documento es una copia impresa de un documento digital. La información contenida en este documento puede contener errores significativos debido a su aproximación para todos los inversores, pudiendo variar sin aviso alguno por fluctuaciones del mercado o el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los riesgos que estos generan, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no garantizan las rentabilidades futuras.
Esfera Capital Gestión SGIC, S.A. está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Valores (CNV) con el número 044 / Calle Velázquez, 30 / Planta 7ª / 28001 / Madrid (28) / +34 91 821 21 21

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 direccionales, 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.

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.



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

Diferencial de Gas Natural Octubre-Noviembre-Diciembre. La estrategia realizada durante el mes de Junio 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). La zona resaltada en verde corresponde a zonas de picos estacionales en los que se buscan cortos y los círculos rojos niveles en los que hemos realizado beneficios en la operación. 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.



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

Diferencial de Carne de Vaca (Live Cattle) de Agosto – Octubre – Diciembre. La estrategia realizada se inició durante finales del mes de Mayo y ha consistido en acumular posiciones vendidas durante el final de dicho mes con el objetivo de mantenerlas hasta finales de Junio, momento en que se ha procedido a cerrar la posición bajista. Adjuntamos el gráfico que incluimos en el informe del mes de Mayo, cuando ya hablamos del potencial de esta estrategia y gráfico actualizado con el resultado real de la misma. Podemos observar como en el mes de Junio se ha cumplido perfectamente la estacionalidad bajista de este diferencial para el mes de Junio (muy consistente, al coincidir las medias de los últimos 5, 10 y 15 años), lo cual nos ha permitido generar rentabilidad positiva para el fondo.

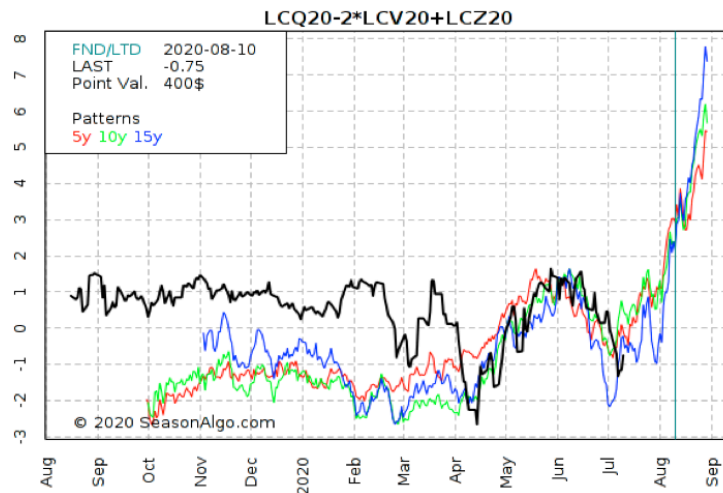
Gráfico inicial de la estrategia:



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



Gráfico final de la estrategia:



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

También queremos destacar la estrategia en el Cacao (diferencial Septiembre-Diciembre) que llevamos algunos meses implementando y que tan buenos resultados nos está generando. Sobre la clara estacionalidad bajista de este diferencial hemos tenido la oportunidad de ir acumulando (zonas verdes) y deshaciendo posición en cuanto se acerca a la zona de 10. 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.





En cuanto al mercado de Metales preciosos (Oro y Plata) continuamos con nuestras estrategias combinadas de Activo Subyacente (Futuros de Plata y ETF de oro) y opciones, las cuales siguen dando sus futuros y aportando rentabilidad a la cartera. Seguimos con una posición larga neta nominal (Futuros+Delta Opciones) que supone una ponderación del 10% de la cartera.

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