



Esfera Seasonal Quant Multistrategy, FI



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

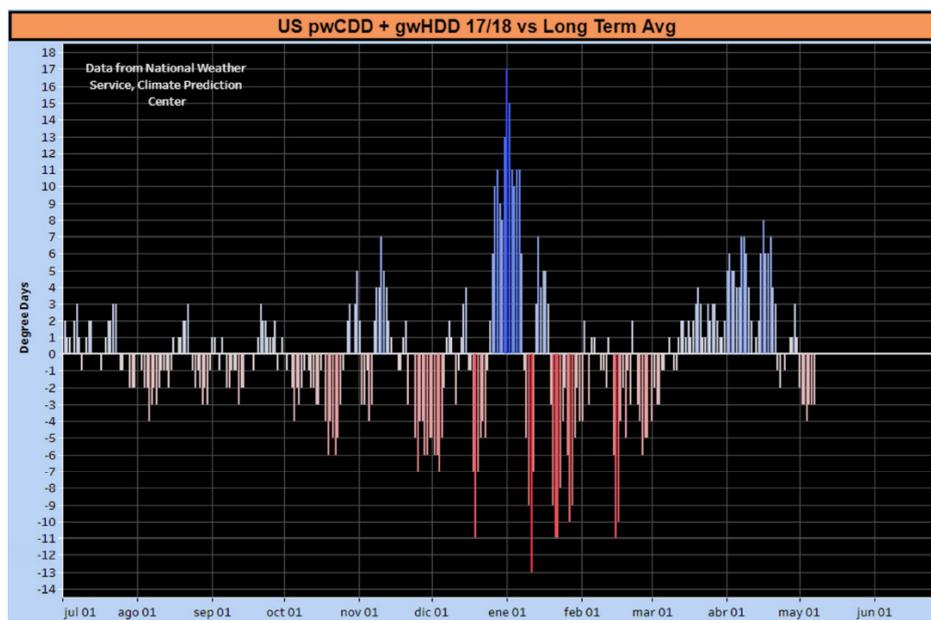
Cálculo de valor liquidativo	Diario
ISIN	ES0131462097
Núm. Registro CNMV	4975
Nivel de riesgo	1 2 3 4 5 6 7

Carta de abril 2018 a Inversores

La rentabilidad obtenida por el fondo ESFERA SEASONAL QUANT MULTISTRATEGY, FI en el mes de Abril de 2018 ha sido de un 0,11%. En el acumulado de 2018 la rentabilidad del Fondo es del 1,07 %.



El mes de abril ha sido otro mes difícil para nuestras estrategias. El mercado de energía ha estado muy fuerte, como podemos observar en el gráfico adjunto, el consumo de energía desde marzo hasta casi finales de abril ha estado bastante por encima de la media de los últimos años. Un dato de consumo más alto, como es lógico, sube el precio del bien, en nuestro caso el Gasóleo de Calefacción (Heating Oil) y esto hace que los diferenciales se ajusten. Nosotros seguimos pensando que hay buena oportunidad en el mercado de Gasóleo de Calefacción ya que esperamos que durante los meses de verano se reduzca drásticamente el consumo. Vemos los precios de verano sobrevalorados y esperamos que podamos aprovechar esta oportunidad.





En cuando a los otros mercados que operamos la situación es igual, tenemos dos productos de carne muy infravalorados, hemos tomado posición en ambos (Vacas y Cerdos) y esperamos que durante el mes de mayo podamos salir. Operar diferenciales y operar mercados infravalorados o sobrevalorados nos hace tomar posiciones en base al análisis del mercado físico, es decir, en base al análisis fundamental y como bien sabemos los operadores a veces no tiene en cuenta estos fundamentos, por eso existen las desviaciones. Tradear diferenciales nos hace estar posicionados en mercados desviados y estos no siempre se ajusta en cuestión de días o semanas, pero nuestro labor es saber los fundamentales, posicionarnos, ajustar la posición en base al movimiento del mercado y tener un control monetario que nos permita esperar hasta que se cumpla lo analizado por los datos fundamentales.

En el informe anterior hemos mencionado que los tipos de Interés en Estados Unidos han cambiado de rumbo, este cambio está dejando la curva de tipos de interés muy plana. Vemos oportunidades pero por ahora solo picoteamos, es muy probable la inversión, es decir, tener los intereses a corto plazo (2 años) más altos que los de medio plazo (10 años)... si esto ocurriera es una buena oportunidad para aumentar las posiciones. Nuestros datos estadísticos nos indican que la inversión no es duradera y que en un plazo razonable suele volver a la normalidad. Como saben la mayoría de los depositarios cancelarían sus depósitos a largo plazo y comprarían a corto plazo. ¿Qué sentido tiene que nos ofrezcan el mismo o menos dinero para 10 años que para 2 años? Es posible, sí, pero no es sostenible en el tiempo.

Ha empezado la época de plantación en USA, por ahora no hay nada extraño en la soja o el maíz, van un poco atrasados en las plantaciones pero están aún en tiempo. En el trigo vemos que la sequía está afectando mucha parte de la zona central, pero es pronto para valorar los daños. Durante el mes de Mayo vemos oportunidad en el mercado de Gasolina, los comerciales están haciendo sus últimos ajustes para la temporada de vacaciones (Driving Season). Además creemos que podemos ver una corrección en las desviaciones del mercado de la carne y el mercado de Gasóleo de Calefacción.

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>

En relación a los rankings publicados en dichas plataformas queremos señalar que nos encontramos en el puesto 69 de 691 fondos dentro de la categoría Alt-Multiestrategia de "Morningstar" y en el puesto 104 de 1577 dentro de la categoría Mixtos Flexibles de "Quefondos". En cuanto a rentabilidad acumulada en 2018 nos encontramos a nivel mundial en el puesto 4.671 de 29.742, lo que nos sitúa dentro del TOP 15% de Fondos más rentables del mundo en este 2018.

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