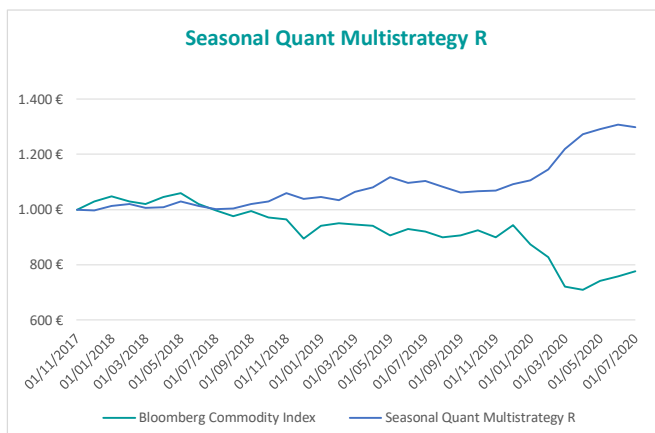


|                            |                              |                                       |
|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Información Básica         | Nombre                       | Seasonal Quant Multistrategy R        |
|                            | ISIN                         | ES0131462097                          |
|                            | Gestora                      | Esfera Capital                        |
|                            | Categoría                    | RV Materias Primas                    |
|                            | Índice Comparativo           | Bloomberg Commodity Index             |
|                            | Activos bajo gestión (Total) | EUR 5,9 millones                      |
|                            | Equipo Gestor                | Victor Hernandez y Gregory Placsintar |
|                            | Comisiones gestora           | 1,6% (+9% sobre resultados)           |
|                            | Inversión mínima             | 0,00 €                                |
|                            | Divisa                       | EUR                                   |
| Distribución / Acumulación | Acumulación                  |                                       |
| Fecha Creación             | 06/10/2017                   |                                       |



|                   |                      |        |        |
|-------------------|----------------------|--------|--------|
| Análisis Cuantit. | Ratio Sharpe         | 1 año  | 3 años |
|                   | Tracking error       | 2,06   | 1,50   |
|                   | Ratio de información | 6,51%  | 4,86%  |
|                   | Beta                 | 5,11   | 10,55  |
|                   | Alpha (%)            | -0,24  | -0,15  |
|                   | Correlación (R²)     | 12,21% | 22,32% |
|                   | Volatilidad          | -0,53  | -0,30  |
|                   |                      | 7,85%  | 6,76%  |

| Rentabilidad                   | 2017* | 2018    | 2019   | 2020    |
|--------------------------------|-------|---------|--------|---------|
| Seasonal Quant Multistrategy R | 1,27% | 3,20%   | 5,57%  | 16,07%  |
| Bloomberg Commodity Index      | 4,67% | -10,65% | -7,57% | -11,61% |

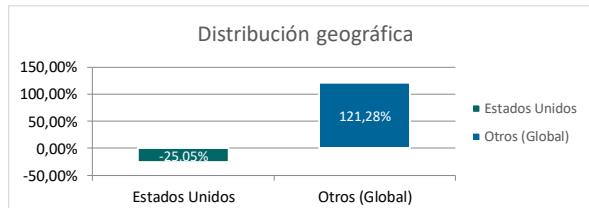
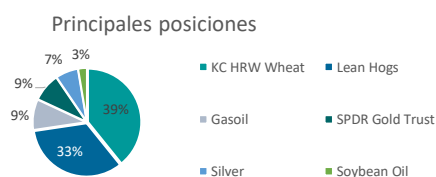
\* Nov - Dic 2017

| Principales Posiciones |        |
|------------------------|--------|
| KC HRW Wheat           | 16,45% |
| Lean Hogs              | 14,04% |
| Gasoil                 | 3,89%  |
| SPDR Gold Trust        | 3,60%  |
| Silver                 | 2,88%  |
| Soybean Oil            | 1,11%  |

| Distrib. Geográfica |         |
|---------------------|---------|
| Estados Unidos      | -25,05% |
| Otros (Global)      | 121,28% |

| Riesgo |
|--------|
| 1      |
| 2      |
| 3      |
| 4      |
| 5      |
| 6      |
| 7      |

Cartera y Distribución



### Descripción del fondo

Esfera Seasonal Quant Multistrategy FI invierte principalmente en los mercados de derivados de materias primas, mediante una estrategia de trading basada en el análisis cuantitativo y estadístico, el análisis fundamental de los subyacentes que se operan y el estudio de las estacionalidades inherentes a cada materia prima. Las estacionalidades son operadas en los mercados de derivados de materias primas mediante spreads con futuros. La gestión se hace invirtiendo simultáneamente en un mismo activo o en activos altamente correlacionados, pero con diferente vencimiento, para operar la diferencia – spread - entre ambos. De esta forma, al no ser direccionales, se pretenden conseguir resultados positivos desde un punto óptimo de riesgo-rentabilidad, en cualquier entorno de mercado. El objetivo es la obtención de resultados ajustados al riesgo, con una baja correlación con los mercados financieros tradicionales, como pueden ser el S&P 500, el Dax 30 y otros índices tanto de renta variable como de renta fija. tratamientos y terapias u ofreciendo a los clientes oportunidades de reducción de gastos.

### Opinión The Financial Report

El Esfera Seasonal Quant Multistrategy es un fondo muy interesante que ha conseguido sorprendernos brillantemente . Con un background no muy amplio (algo menos de 3 años) desde su creación, el fondo ha logrado una gran rentabilidad, totalmente des-correlacionado de los mercados tradicionales. Mediante una estrategia atractiva audaz, el equipo gestor ha logrado además superar en rentabilidad a algunos de los grandes índices de materias primas así como su benchmark propuesto, incluso en tiempos difíciles como este 2020, durante la pandemia del COVID-19. Nos parece un fondo especialmente atractivo para diversificar la cartera y buscar obtener rentabilidad absoluta en entornos adversos de mercado. Cabe destacar que el fondo invierte principalmente en derivados de materias primas lo que puede suponer un riesgo elevado, no obstante, la política de inversión del fondo indica que "el grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto".

Disponibilidad

Openbank

BBVA

myinvestor

BNP PARIBAS

renta4banco

esfera capital

