

Rentabilidad Esfera I Value vs. MSCI World GR en Euros

Mes	Esfera I Value	MSCI World GR en Euros
Marzo*	-0,9%	-1,4%
Abril	3,3%	3,0%
Mayo	-0,6%	4,3%
Junio	-0,6%	0,0%
Julio	0,5%	2,9%
Rendimiento desde inicio	1,6%	9,0%

(*) Inicio del fondo: 5 de Marzo de 2018

Durante el mes de Julio Esfera I Value ha obtenido una rentabilidad (después de comisiones y gastos) del +0,5%, un +1,6% desde que empezamos en Marzo de este año.

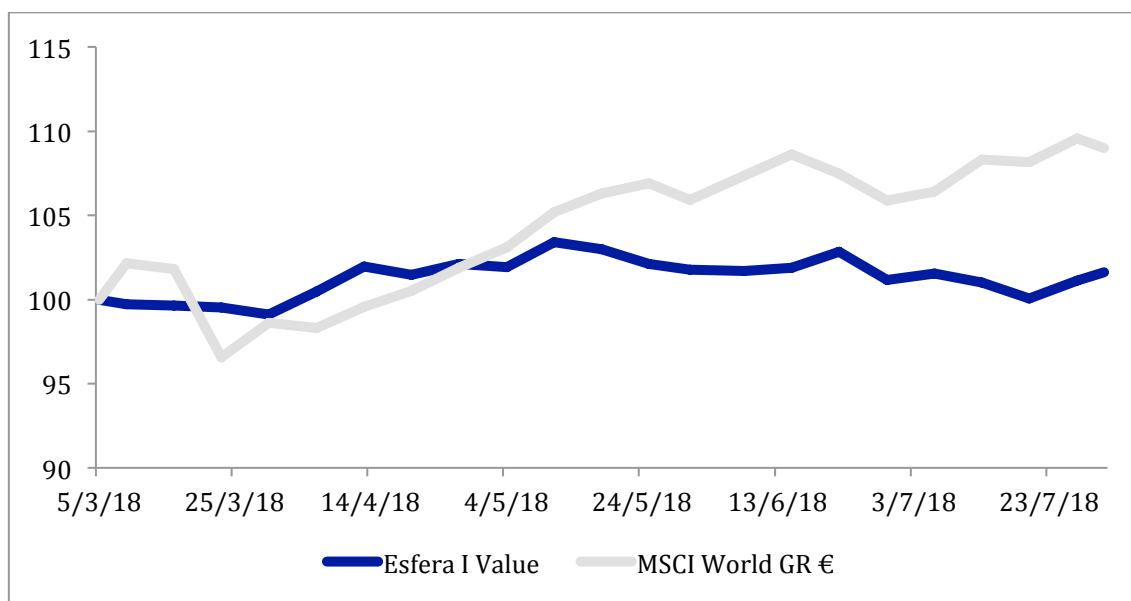
Durante el mismo periodo, el índice de referencia (MSCI World con dividendos brutos en euros) ha obtenido una rentabilidad del +2,9% y +9,0%, respectivamente.

Ha salido de la cartera Covestro, una empresa que nos gusta pero que cada vez tenemos más dudas de que los niveles de crecimiento y márgenes sean sostenibles, con lo que preferimos tomar beneficios y esperar fuera.

Mantenemos la cobertura parcial de nuestra exposición al dólar americano en niveles de 1,17.

A cierre de mes, tenemos exposición a 21 compañías y mantenemos una posición de liquidez del 15%.

Para más información puede consultar www.esferavalue.com o contactar con el equipo de gestión: Javier Caballero y Santiago Moreno a través de www.esferavalue.com/contacto.

Evolución desde inicio Esfera I Value vs. MSCI World GR €

Principales posiciones

Compañía	Porcentaje
MTY Food	9,0%
Teekay Corp.	8,0%
The Gym Group	7,4%
Optiva	6,3%
Cambria Autos	6,0%
IEA	4,1%
Protector Forsikring	3,9%
Boston Omaha	3,7%
Limbach Holdings	3,6%
Israel Chemicals	3,6%

Distribución por divisa

Divisa	Porcentaje
USD	31%
GBP	20%
CAD	19%
NOK	6%
EUR	4%
CHF	3%
HKD	2%
EUR Liquidez	15%

Distribución por activo

Activo	Porcentaje
Acciones	81,0%
Derivados	4,4%
Liquidez	14,6%

Distribución por sectores

Sector	Porcentaje
Consumo	16,4%
Transporte marítimo	12,9%
Financiero	12,9%
Automóviles	10,2%
Software	9,5%
Ingeniería y construcción	7,6%
Holding	3,8%
Químico	3,6%
Aeroespacial y defensa	3,2%
Alimentación	2,7%
Inmobiliario	2,6%
Liquidez	14,6%

Información

Denominación: Esfera I Value
 ISIN: ES0110407063
 Gestores: Javier Caballero y Santiago Moreno
 Gestora: Esfera Capital Gestión SGIIC, S.A.U.
 Depositario: Santander Securities Services, S.A.
 Supervisor: CNMV
 Número registro CNMV: 5206

Comisiones

Comisión de gestión: 1,35%
 Comisión del depositario: 0,1%
 Comisión de éxito: 9% sobre el beneficio
 Comisión de suscripción: No hay
 Comisión de reembolso: No hay
 Inversión mínima inicial: No hay
 Inversión mínima adicional: No hay

Aviso legal

La información resumida de las características de la IIC mostrada en este documento 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 el sitio web www.cnmv.es.

El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente documento, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

En las informaciones y opiniones facilitadas se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

No se asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas.

Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.