

**Rentabilidad Esfera I Value vs. MSCI World GR en Euros**

<b>Mes</b>	<b>Esfera I Value</b>	<b>MSCI World GR en Euros</b>
2018*	-24,0%	-1,5%
Enero 2019	6,6%	7,4%
Febrero 2019	4,9%	3,8%
Marzo 2019	-1,0%	2,8%
Abril 2019	0,7%	3,8%
2019 YTD	11,4%	19,0%
Rentabilidad desde inicio	-15,3%	17,3%

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

Durante el mes de Abril, Esfera I Value ha obtenido una rentabilidad (después de comisiones y gastos) del +0,7%, un +11,4% en lo que llevamos de 2019.

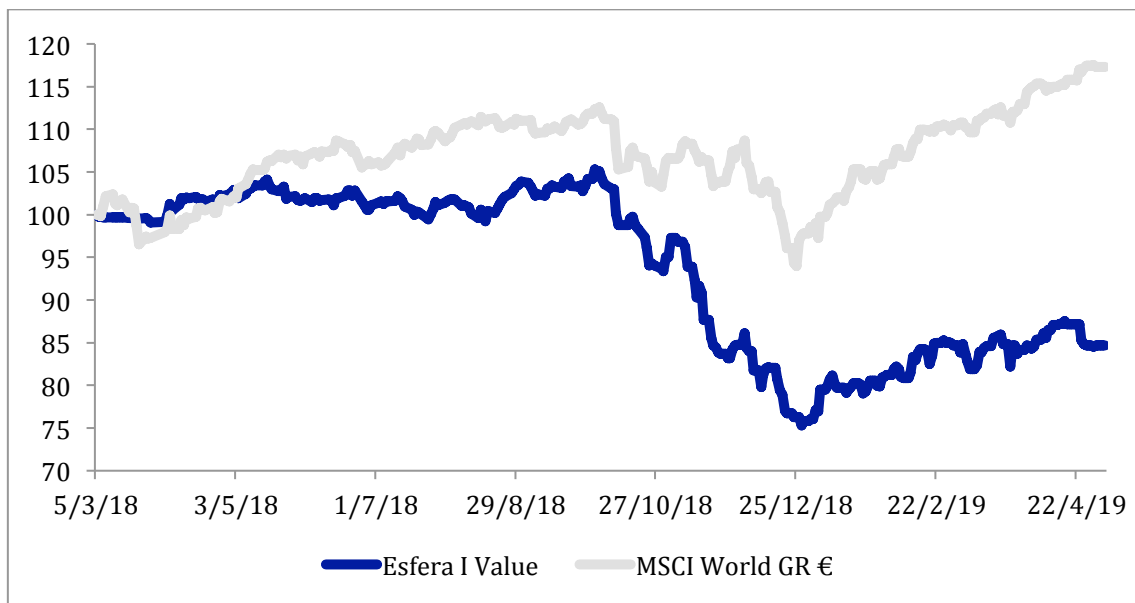
Durante el mismo periodo, el índice de referencia (MSCI World con dividendos brutos en euros) ha obtenido una rentabilidad del +3,8% y +19,0%, respectivamente.

Ha salido de la cartera IEA. La empresa ha incrementado la deuda haciendo adquisiciones y nos parece que se ha podido perder no sólo el control financiero por el incremento de deuda, sino también el foco del negocio. Preferimos asumir la pérdida y estar fuera.

Mantenemos la cobertura de nuestra exposición al dólar americano.

A cierre de mes, tenemos exposición a 19 compañías y mantenemos una posición de liquidez del 9%.

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

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

**Principales posiciones**

Compañía	Porcentaje
IPCO	10,0%
Teekay Corp.	9,7%
Keck Seng Inv.	9,6%
Cambria Autos	8,1%
Westaim	4,8%
The Gym Group	4,7%
Vertu	4,7%
MMA Capital	4,6%
Porsche	4,5%
Burford	4,5%

**Distribución por divisa**

Divisa	Porcentaje
USD	26%
GBP	25%
CAD	14%
SEK	10%
HKD	10%
EUR	5%
NOK	3%
EUR Liquidez	9%

**Distribución por sectores**

Sector	Porcentaje
Transporte marítimo	17,8%
Automóviles	17,3%
Financiero	16,7%
Petróleo y gas	10,0%
Inmobiliario	9,6%
Tecnología	9,5%
Consumo	7,0%
Minería	2,2%
Holding	1,4%
Liquidez	8,5%

**Distribución por activo**

Activo	Porcentaje
Acciones	91,5%
Derivados	0,0%
Liquidez	8,5%

**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: 0,9%  
 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](http://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.