



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de agosto de 2020

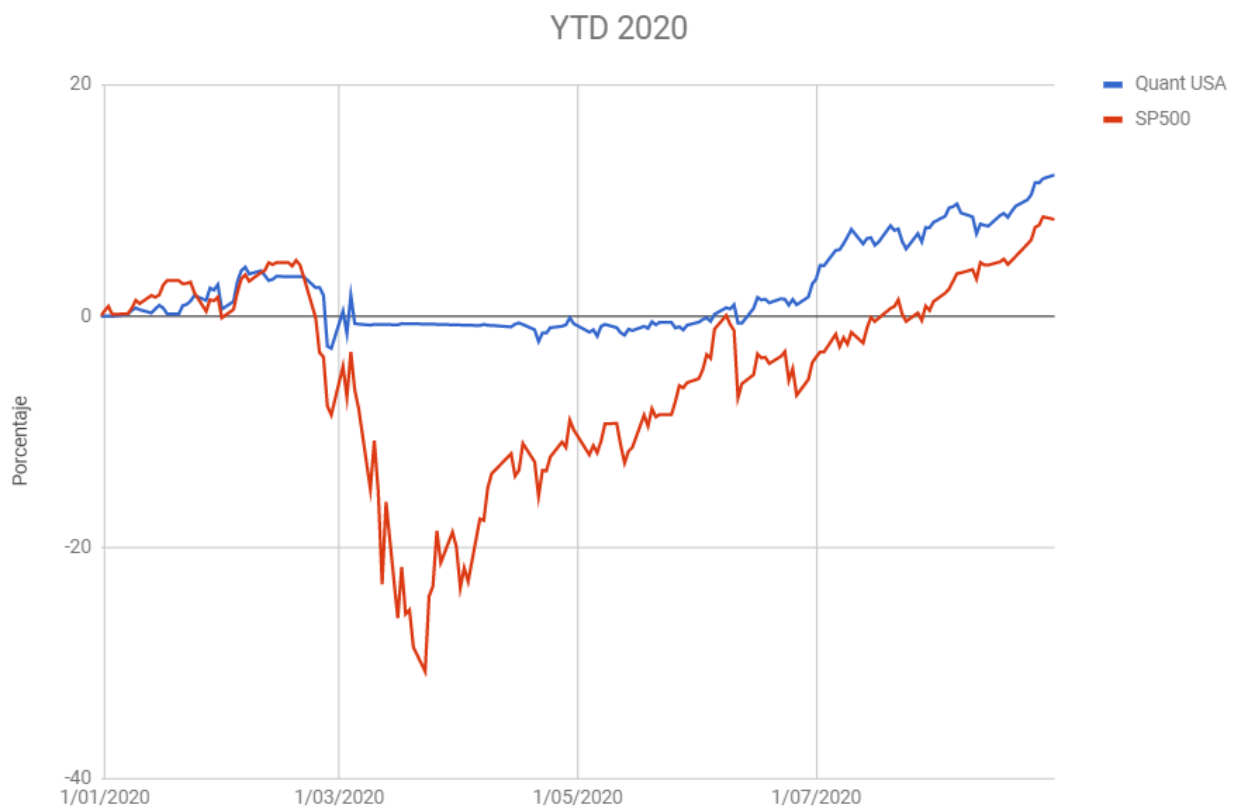
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

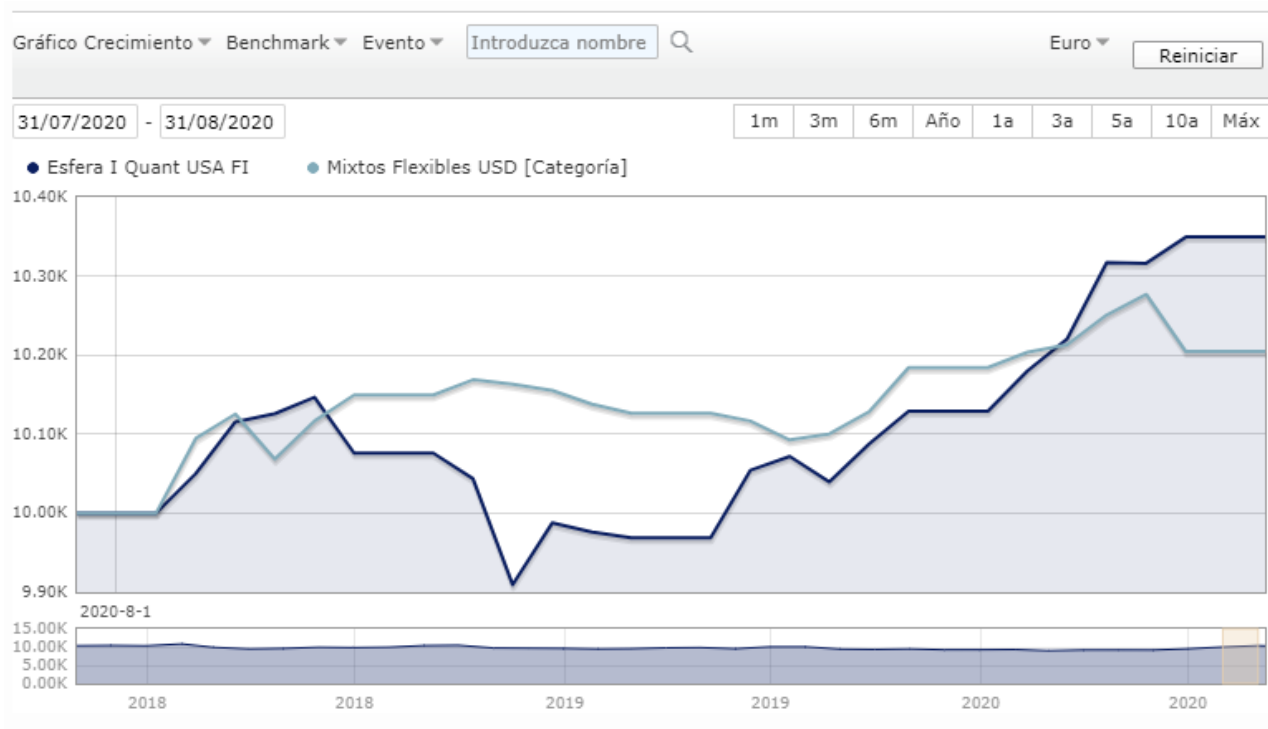
09 de septiembre de 2020

El fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido un resultado en agosto del **3.80%**, en esta ocasión acabó algo rezagado de los índices americanos que acabaron el mes con un **7.01%** el SP500 y un **9.59%** el Nasdaq100. En Europa, el Eurostoxx50 y el IBEX35 también acabaron en positivo con un **3.09%** y un **1.34%** respectivamente.

A continuación, tenemos la evolución del fondo en el año 2020 con una rentabilidad acumulada hasta el 31/08/2020 del **12.21%**.



Veamos el comportamiento del fondo comparado con el índice de referencia que nos asigna *morningstar*:



Evolución del mercado y del fondo

Agosto ha sido un mes muy bueno para la renta variable en general y sobre todo para la RV americana, con subidas continuadas y una volatilidad casi inapreciable. **Esfera I Quant USA** ha participado en parte de esas subidas, aunque en esta ocasión quedó algo rezagado debido principalmente al sistema **Bonos-RV Semanal (SPY aceleración)** que pondera hasta un 55% en el fondo y esta vez, como veremos a continuación, quedó con una rentabilidad plana. En otras ocasiones, este sistema ha sido el mejor del mes, salvando caídas fuertes de los mercados, por este motivo siempre insistimos en la importancia de tener una cartera con estrategias con una baja correlación entre ellas. Unas veces suben unas y otras suben otras, pero lo importante es intentar obtener una rentabilidad continuada en el tiempo con una volatilidad lo más contenida posible.

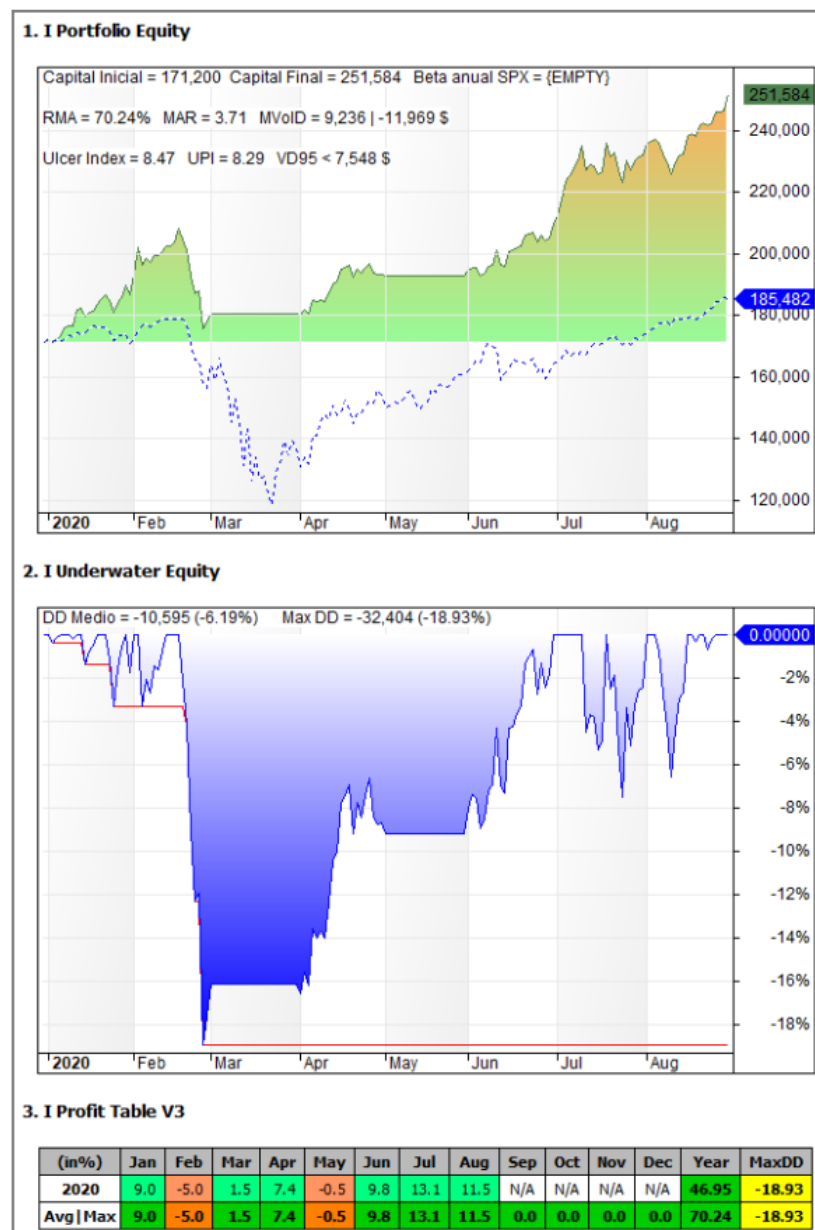
A continuación, analizamos el comportamiento de cada estrategia:

El sistema **Rotacional del Acciones (INT)** tuvo un mes excepcional con una rentabilidad del **11.5%** las posiciones y sus rentabilidades fueron las siguientes:

TSLA	74,1%
ZM	28,0%
NVDA	26,0%
AAPL	21,7%
PYPL	4,1%
MELI	3,9%
DOCU	2,8%
MRNA	-12,4%

Como podemos observar ha sido un mes excepcional para **TSLA (+74.1%)**.

Creemos que merece la pena ver el comportamiento de este sistema desde comienzos de año que acumula una rentabilidad del **46.95%**:



La estrategia **Tendencial de acciones** acabó con una rentabilidad del **4.10%**, aunque la rentabilidad ponderada de sus posiciones fue superior (8.2%), esta estrategia tarda en invertir todo su capital y actualmente esta usando sólo un 50% del capital total que le tenemos asignado. Las posiciones del mes de julio y sus rentabilidades fueron las siguientes:

AAPL	21,7%
AMD	17,3%
ADBE	15,5%
BIPC	10,4%
SAFE	10,0%
COST	7,6%
TTWO	4,4%
TMO	3,3%
OTIS	0,6%
TAL	-5,6%

Destacar nuevamente a **AMD**, se incorporó a la cartera a finales de julio y desde entonces acumula una rentabilidad del **48%**.

Las estrategias **rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, continuaron operando activos (ETFs) de renta variable en el mes de agosto.

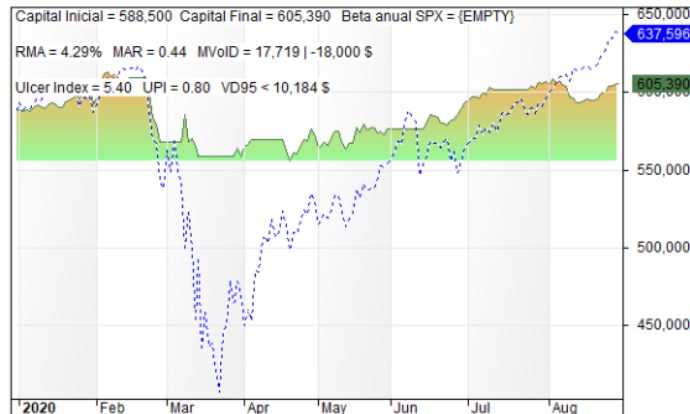
VAA-G4	VWO	2,7%
DORADO	QQQ	10,9%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, que operó futuros del SP500, terminó el mes con una rentabilidad del **7%**.

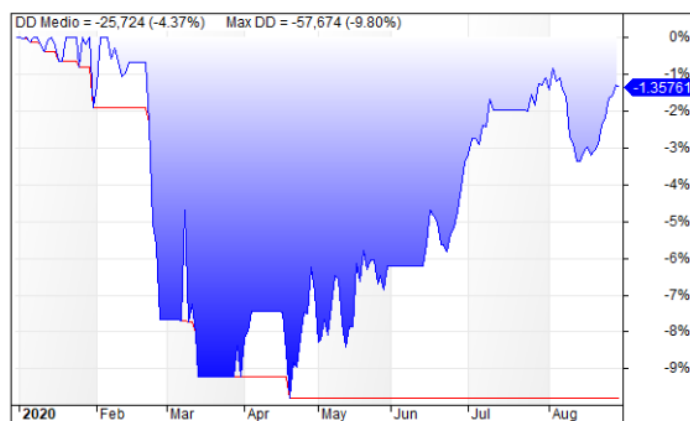
El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, fue la estrategia menos rentable, con un **(-0.3%)**. Está estrategia alterna entre RV, RF o liquidez, tomando la decisión semanalmente. Como comentábamos en el mes anterior, esta estrategia sufre en los meses muy alcistas debido a que sacrifica parte de la rentabilidad de la renta variable (**SP500**) en busca de la seguridad y la protección frente a las posibles correcciones.

Veamos el comportamiento desde comienzos de año para ver en perspectiva lo que intentamos transmitir:

1. I Portfolio Equity



2. I Underwater Equity



3. I Profit Table V3

(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MaxDD
2020	0.7	-4.2	-1.6	2.3	0.7	2.8	2.3	-0.3	N/A	N/A	N/A	N/A	2.87	-9.80
Avg Max	0.7	-4.2	-1.6	2.3	0.7	2.8	2.3	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	4.29	-9.80

Estrategia para septiembre

Para el mes de septiembre se realizaron cambios en las siguientes estrategias:

Rotacional mensual de ETF's:

Sistema Dorado → **Vende** **QQQ** con una rentabilidad acumulada en la posición del **20.03%** y **compra** **SPY**.

Rotacional mensual de acciones (INT):

Venta → PYPL, MELI, MRA

Compra → QCOM



Los partícipes del fondo tienen información detallada de las posiciones del fondo en tiempo real, si quiere acceder a dicha información sólo tiene que seguir los pasos descritos en el siguiente enlace:
<http://www.quantusa.es/acceso-a-las-posiciones-detalladas-del-fondo/>

Si tienen alguna pregunta no duden en ponerse en contacto con nosotros a través del formulario de la web, o enviándonos un email a quantusafund@gmail.com

Muchas gracias por su interés y confianza.

Reciba un cordial saludo del equipo de Quant USA.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



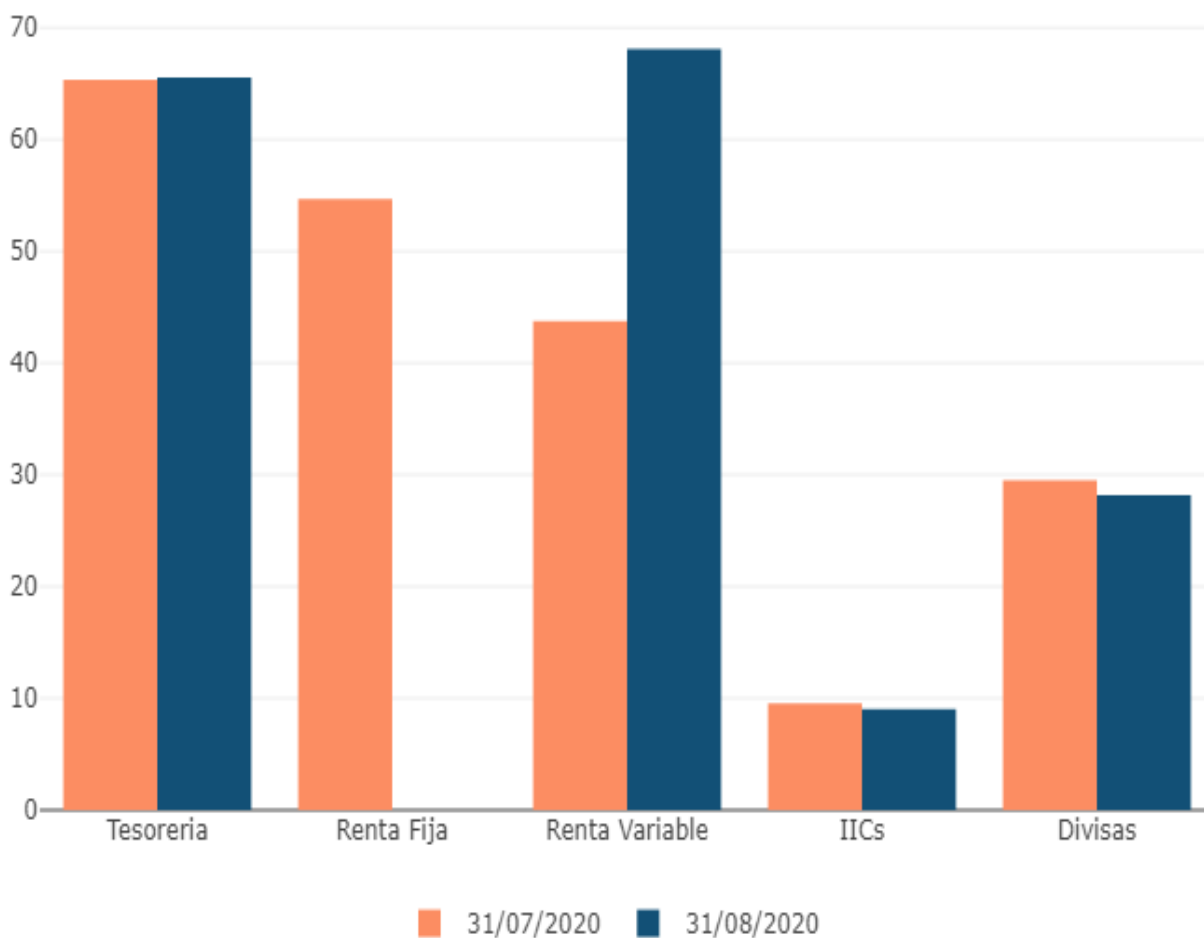
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	3,80	12,21	13,11	15,44	10,09	-0,06

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	8,59	12,24	10,03	11,33	10,55	13,06

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	0,03	0,03	1,00	1,15

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/07/2020	31/08/2020
Tesorería	65,33%	65,56%
Renta Fija	54,68%	0,00%
Renta Variable	43,73%	68,09%
IICs	9,57%	9,02%
Divisas	29,49%	28,18%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	47,90%
Docusign Inc	2,78%
Apple Inc.	1,91%
Tesla Motors, Inc.	1,88%
NVIDIA Corporation	1,52%
PayPal Holdings, Inc.	1,45%
Advanced Micro Devices, Inc.	1,35%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,09%
Costco Wholesale Corporation	1,08%
OTIS WORLDWIDE CORP	1,01%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Invesco QQQ Trust, Series 1	4,68%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,35%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	28,18%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

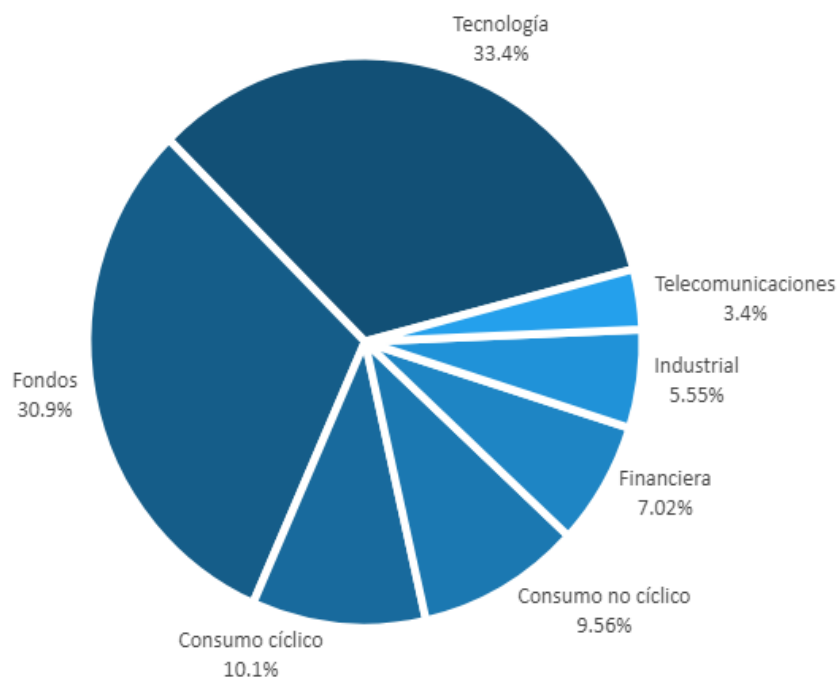
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	2,46%
Tesla Motors, Inc.	1,02%
Invesco QQQ Trust, Series 1	0,42%
Apple Inc.	0,33%
EUR-USD	0,31%

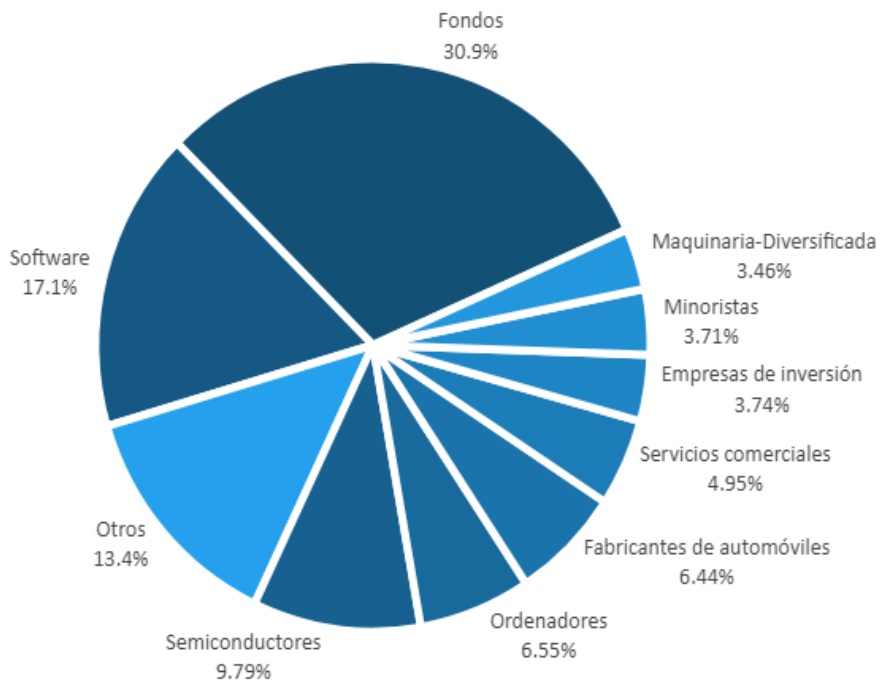
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
30 YEAR US TREASURY BOND	-1,29%
MODERNA INC	-0,14%
TAL EDUCATION GROUP SPON ADS EACH REP 0.3333 CL A	-0,04%
OTIS WORLDWIDE CORP	-0,01%
Repo Deuda Pública	-0,00%

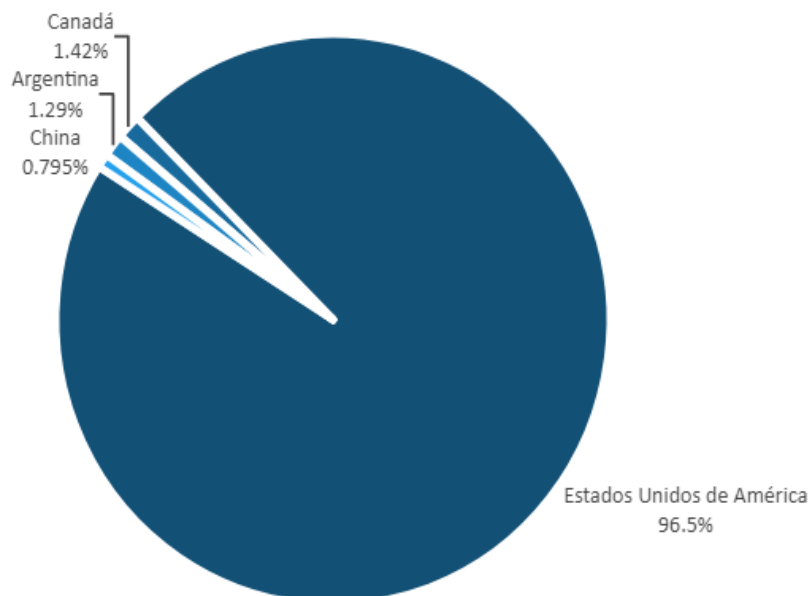
Diversificación sectorial



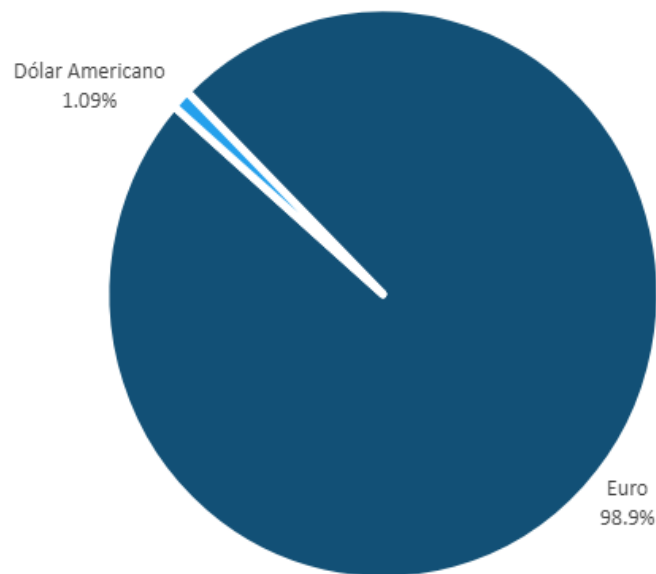
Diversificación industrial



Diversificación geográfica



Diversificación divisas



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.