



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 29 de febrero de 2020

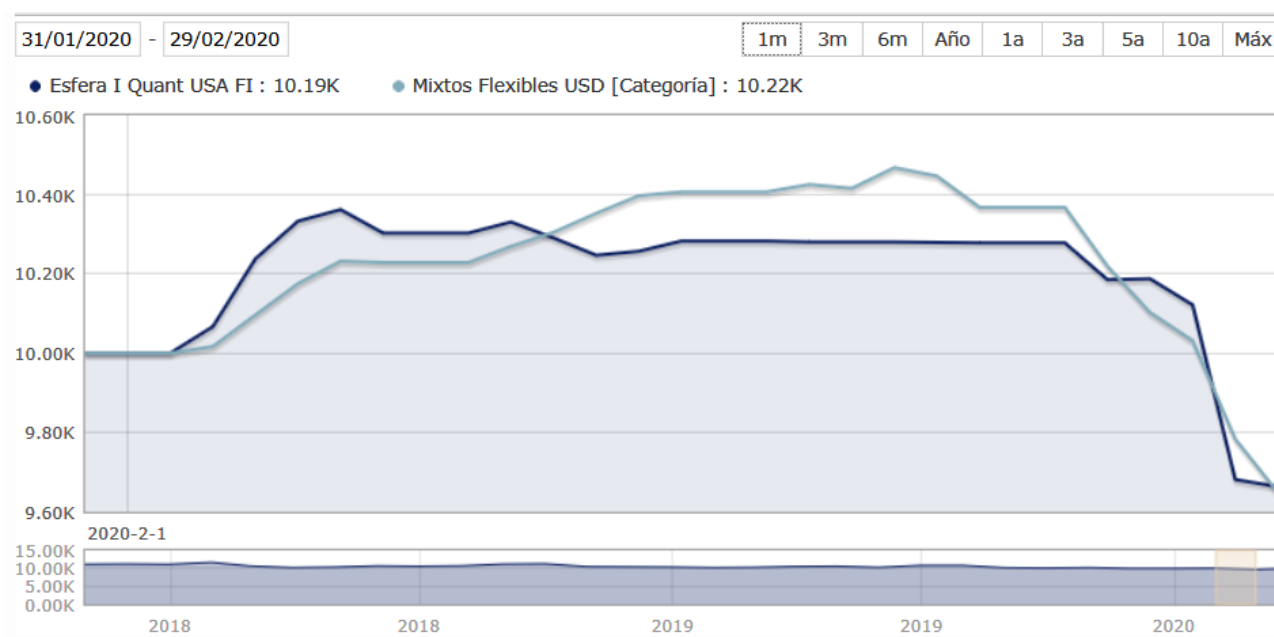
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

11 de febrero de 2020

En febrero el fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido una rentabilidad de **-3.37%**, un mes en el que hemos visto el comienzo de un desplome de los mercados en todo el mundo. En EEUU, el SP500 y el Nasdaq100, han caído un **8.41%** y **6.38%** respectivamente. En Europa, los descensos han sido similares con un **-8.55%** el Eurostoxx50 y un **-6.88%** el IBEX35.

A continuación, podemos ver el comportamiento del fondo comparado con su índice de referencia (mixtos flexibles USD).



Evolución del mercado y del fondo

El mes de febrero comenzaba con descensos en todos los mercados de renta variable. Lo que en un principio parecía un descanso del mercado, en el que muchos inversores aprovechaban para incrementar posiciones en las carteras a un precio más bajo, ha desembocado en uno de los crash más duros de todos los tiempos. Los sistemas del fondo hacía un tiempo que no daban entrada en acciones y teníamos la mayoría de los sistemas en el banquillo, lo que hizo perdernos un inicio de año prometedor en los mercados y como decíamos en los informes anteriores nos costó **no pulsar el botón de compra**.... En esta ocasión el principio de prudencia que aplicamos en nuestras estrategias ha sido un éxito.

Durante este mes el fondo sólo ha utilizado la estrategia de **reversión Bonos y futuros del SP500** y el sistema de cobertura en caso de riesgo extremo, el **sistema ángel**.

El sistema **reversión Bonos y Futuros del SP500** tenía abierta una posición larga en el futuro del SP500 que había comenzado a finales del mes enero, está operación acabaría en positivo. A continuación, salimos de la renta variable y abrimos posiciones en bonos americanos, esta operación quedó en tablas pero evitó participar en los descensos de la renta variable. Finalmente, después de un descanso "acusado" en los índices americanos el sistema detectaba que podríamos tener un rebote al alza y pasamos a invertir

de nuevo en renta variable, esta entrada coincidió con la última semana del mes de febrero por lo que lejos de rebotar, participamos en las caídas de los últimos días del mes. La buena noticia es que en mitad de esta operación, el **Sistema Ángel** nos avisó del peligro y cubrimos la cartera por lo que evitamos parte de la caída.

El mes de febrero ha sido un mes muy difícil de gestionar para la mayoría de los inversores y gestores entre los que nos incluimos. Fue la antesala de lo que se avecinaba.

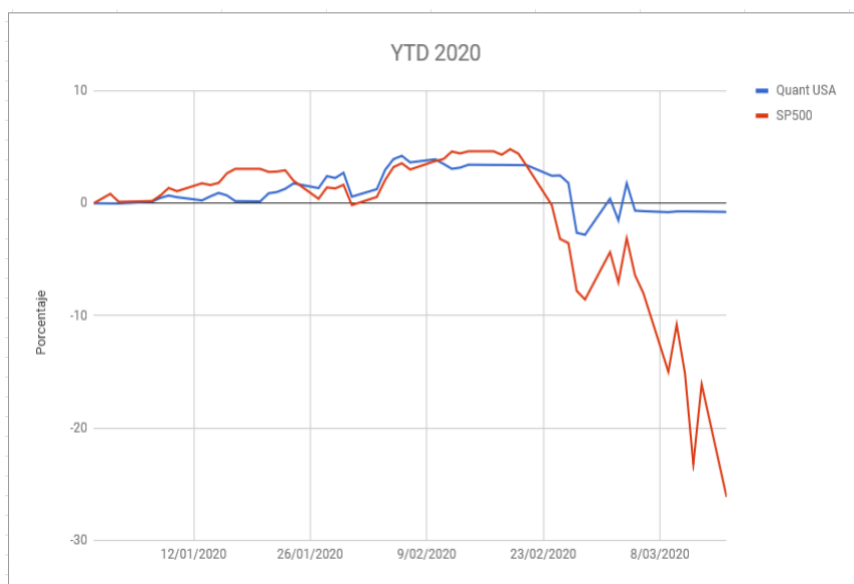
La rentabilidad no ponderada del sistema **reversión Bonos y Futuros del SP500** ha sido del **-6.23%**, esta caída ha sido amortiguada por el **sistema de cobertura Ángel** que ha dado un resultado de **+2.86%**.

Estrategia para marzo

Como hemos comentado anteriormente, en la última semana de febrero hemos tenido un aviso y activación del sistema de cobertura, además otros indicadores que usan otros sistemas nos mantienen en alerta que algo puede suceder en los meses sucesivos. Por este motivo y como ha sido habitual en los últimos meses, las estrategias que entran en juego durante el mes de marzo son las mismas que hemos empleado en febrero:

- **Reversión Bonos y Futuros del SP500**
- **Sistema de cobertura Ángel.**

Os adelantamos que a estas alturas del mes de marzo, el fondo ha mantenido mayormente posiciones conservadoras o neutras que han evitado las caídas sufridas hasta el día de hoy. Aunque no es habitual, ya que hay mucho nerviosismo en los mercados e inversores, os adelantamos como ha ido la evolución del fondo hasta el día de ayer durante este año.



Rentabilidad Anual a 16/03/2020

Quant USA → **- 0.73%**

SP500 → **- 26.14%**

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

Muchas gracias por su confianza.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



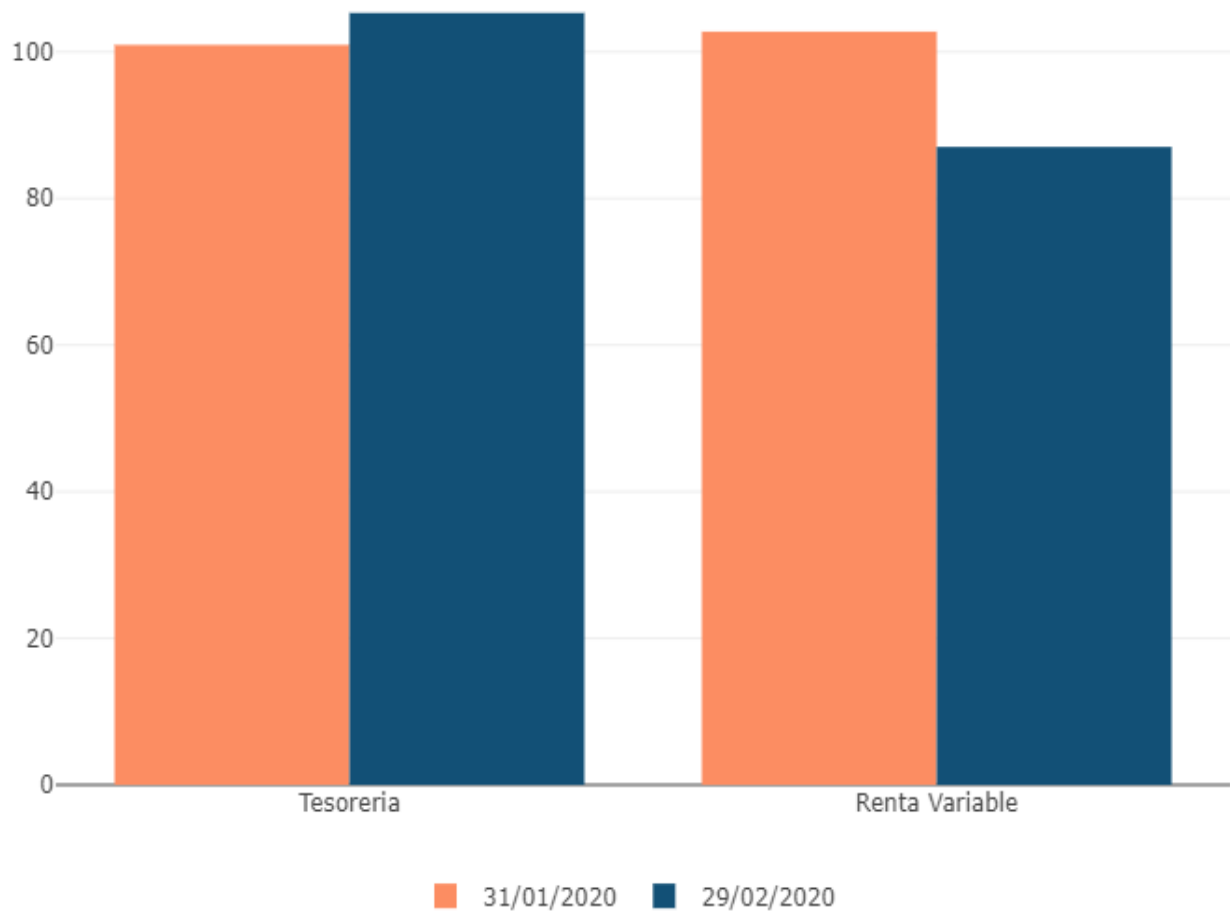
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-3,37	-2,80	-2,74	-4,63	-5,77	-5,95

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	18,39	14,68	12,13	9,56	10,02	11,83

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,47	-0,34	-0,53	-0,42

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/01/2020	29/02/2020
Tesorería	100,96%	105,32%
Renta Variable	102,77%	87,04%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	87,04%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

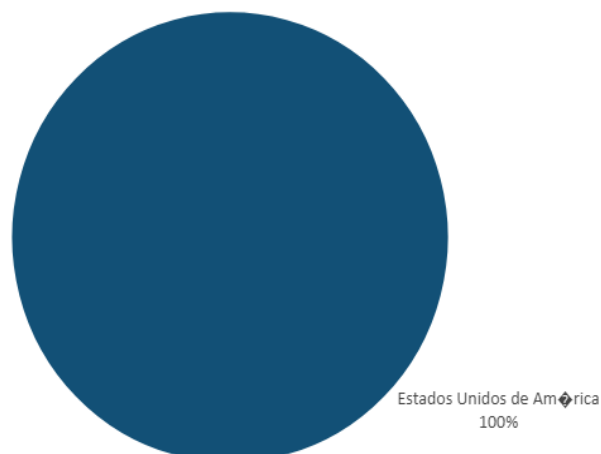
Mayores atribuciones

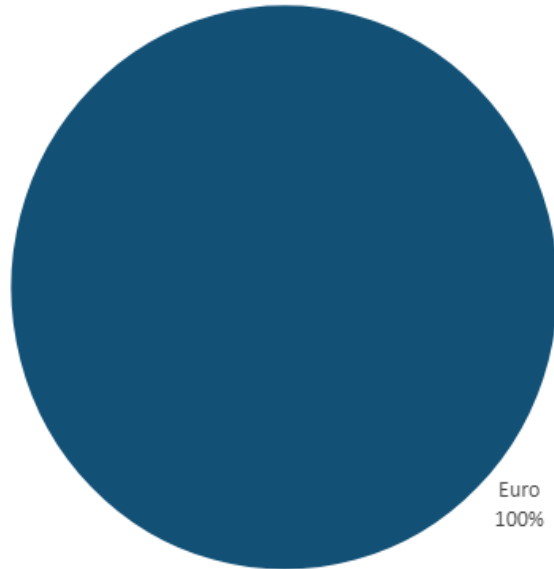
Descripción	Atribución
NVIDIA Corporation	0,00%
MINI SP 500 INDEX	0,00%
Cadence Design Systems, Inc.	0,00%
Intuitive Surgical, Inc.	0,00%
EUR-USD	0,00%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	-2,86%
30 YEAR US TREASURY BOND	-0,19%
Repo Deuda Pública	-0,00%

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.