



ESFERA I - QUANT USA



QUANT USA FUND

Informe de seguimiento

A 28 de febrero de 2021

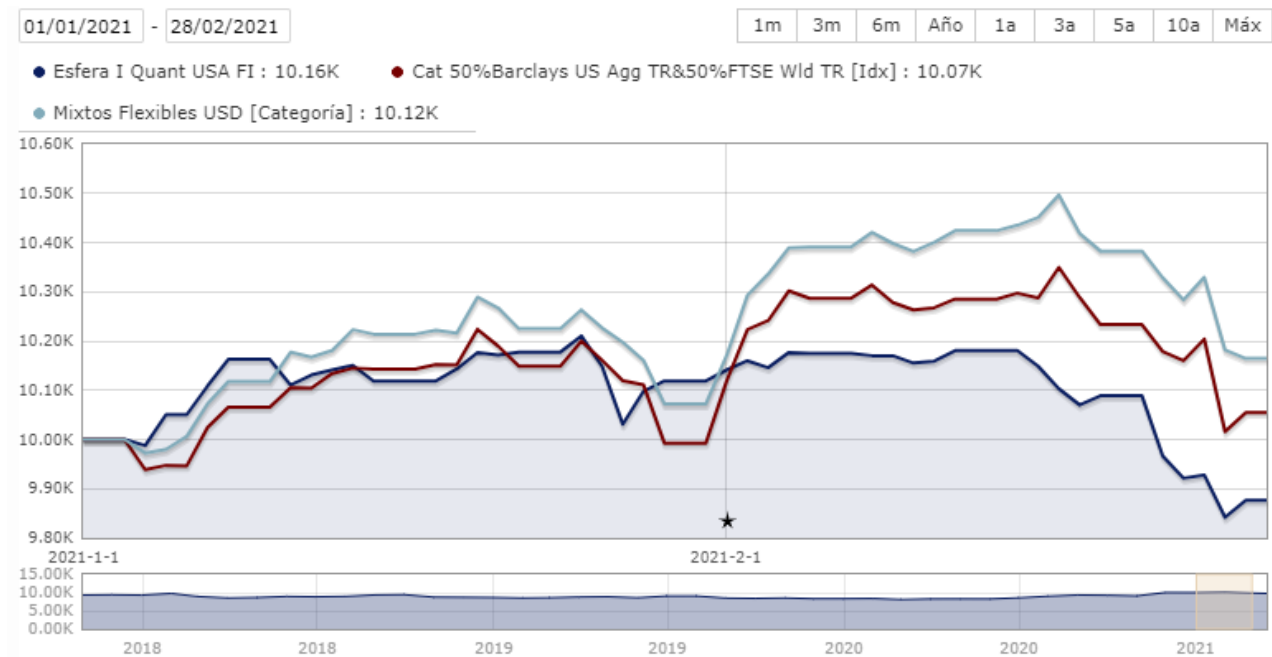
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

11 de marzo de 2020

Apreciado partícipe:

En febrero, el fondo **Esfera I Quant USA** cayó un **-2.4%**, en cambio la mayoría de los índices mundiales cerraron el mes en verde, en las páginas siguientes veremos los motivos, pero principalmente fue debido a que no somos un fondo indexado y en ciertos periodos tenemos una alta descorrelación con los índices, con mejor (véase febrero-marzo del año pasado) o peor resultado como ha sucedido en el mes de enero y febrero. En EEUU el **SP500** y el **NASDAQ 100** subieron un **2.61%** y un **0.93%** respectivamente, Europa tuvo un comportamiento aún mejor subiendo un **4.45%** el **Euro Stoxx 50** y un **6.03%** el **IBEX 35**

A continuación, podemos ver la evolución del fondo durante el año 2021 comparado con su índice de referencia según la categoría que le asigna Morningstar (mixtos flexibles USD). Vemos en este año la correlación existente con su índice de referencia.



Evolución del mercado y del fondo

Febrero ha sido un mes complicado para **Esfera I Quant USA**, no sólo porque hayamos caído un 2.4%, sino porque los sistemas de cobertura dieron señal de peligro pero el mercado subió. Como ya sabrán, en lo que llevamos de año está teniendo lugar una rotación de las *acciones de crecimiento* a las *acciones valor*, nuestros sistemas de acciones basados en la fortaleza, han sufrido con la rotación y aunque los índices han subido estos se han visto afectados. El mercado parece dar síntomas de agotamiento, y cuando esto sucede, los sistemas *fallan* hasta que finalmente el mercado toma una dirección y las estrategias se vuelven a sincronizar con él.

Analicemos en detalle lo que hizo cada estrategia en febrero

El sistema **Rotacional de Acciones (INT)**, acabó el mes con una caída del **-3.7%** provocada en gran medida por la rotación que hemos visto en el mercado de *acciones de crecimiento (growth)* a *acciones de valor (value)*. Esta estrategia elige los valores “más fuertes” en 3 periodos diferentes por lo que cuando hay una rotación de activos, se va adaptando al cambio poco a poco a medida que el cambio tiene más fuerza.

Los valores que operó esta estrategia en febrero, ordenados por su rentabilidad son los siguientes:

BIDU	20,6%
ALGN	7,9%
PDD	3,3%
ZM	0,4%
MRNA	-10,6%
QCOM	-12,9%
TSLA	-14,9%
PTON	-17,6%

Como ejemplo de la adaptación paulatina a la rotación de las acciones, vemos como el sistema para febrero eligió **BIDU** que subía un **20.6%** y dejaba de invertir en **MELI** que cayó un **7.9%**

La estrategia **Tendencial de Acciones** tuvo un mes muy malo en el que sus posiciones caían con fuerza arrojando un resultado negativo del **-5.09%**, a pesar de este tropiezo, esta estrategia acumula una rentabilidad desde sus inicios (junio 2020) del **25.40%**. A continuación, pueden ver los valores que componen la cartera de esta estrategia, y su rentabilidad en febrero:

RGEN	6,2%
SAFE	3,6%
TAL	0,9%
ADBE	0,2%
BIPC	-0,5%
OTIS	-1,1%
AMD	-1,3%
MASI	-2,0%
COST	-5,9%
BNTX	-6,7%
AAPL	-8,0%
TTWO	-8,0%
TMO	-11,7%
PLMR	-14,5%

Las estrategias **Rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, optaron por refugiarse en la renta fija, aunque la decisión no fue acertada. Las rentabilidades obtenidas fueron las siguientes:

DORADO	IEF	-2,40%
VAA-G4	SHY	-0,10%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, como saben, es un sistema semi-indexado al SP500 por lo que acabó el mes en positivo con una rentabilidad del **+2.6%**.

Los sistemas de **cobertura Angel y DM**, han operado en el mes de febrero por lo que las rentabilidades del resto de sistemas se han visto alteradas por lo periodos en los que han sido cubiertas sus posiciones.

Como decíamos anteriormente, parece que los mercados empiezan a dar síntomas de cierta debilidad y los sistemas de cobertura comienzan a dar avisos. El ratio de aciertos de estos sistemas es de un 60% aprox. por lo que, tendremos algunos avisos erróneos, pero se verán compensados cuando acierten en las grandes caídas. Son sistemas que te hacen dudar y difíciles de llevar desde el punto de vista psicológico, porque cuando el mercado cae, te cubres, rebota ... justo te afecta la primera caída (pequeña) pero pierdes el rebote.... Eso sí, cuando el mercado cae fuerte y estas cubierto... la sensación del trabajo bien hecho...

Estrategia para marzo

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

Rotacional mensual de acciones (INT):

Venta → ALGN y QCOM

Compra → FOXA y WBA

Rotacional mensual de ETF's:

Las dos estrategias rotacionales optan por la liquidez en el mes de marzo.



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.

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 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.