



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 28 de febrero de 2019



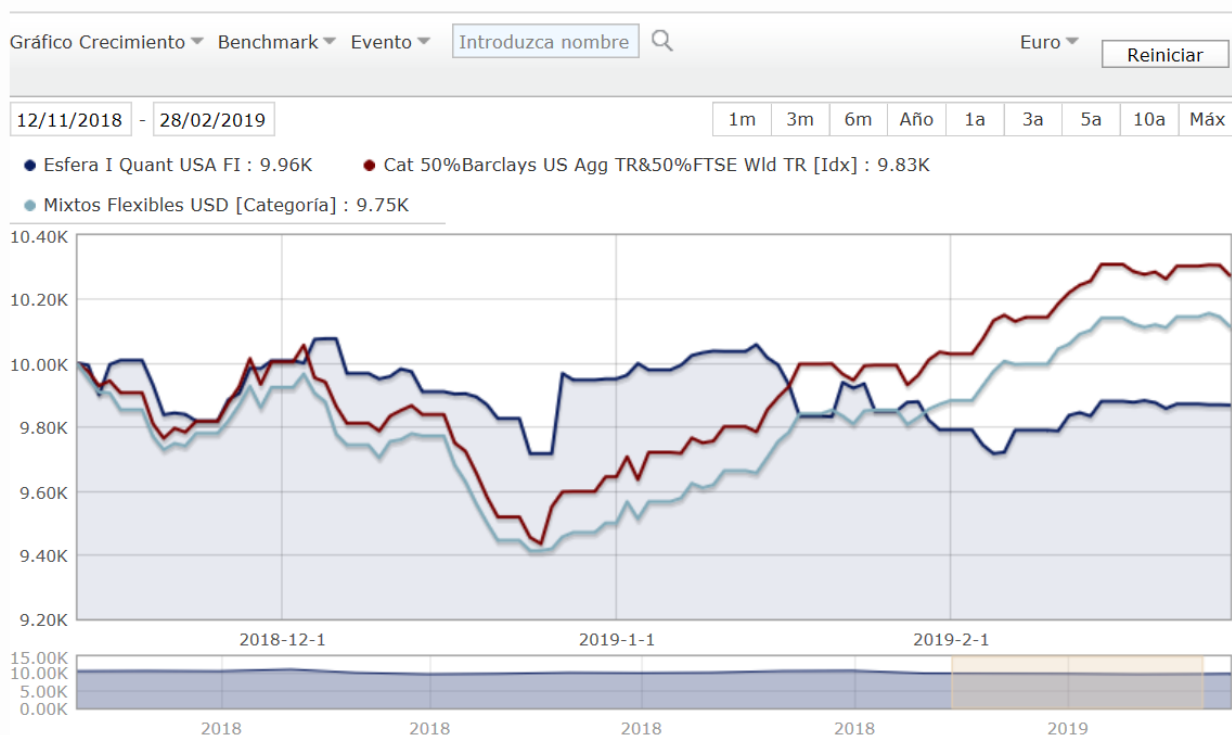
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

10 de marzo 2019

El fondo Esfera I Quant USA tuvo un resultado positivo durante el mes de febrero **+0.78%** en el que los mercados siguieron subiendo sin apenas descanso, a pesar de la subida tan vertical del mes de enero. En Estados Unidos el SP500 subió un **+2.97%** y el Nasdaq100 un **+3.44%**. En Europa el Ibex subió un **+2.44%** y el Eurostoxx50 un **+4.39%**.

Esfera I Quant USA FI



Evolución del mercado y del fondo

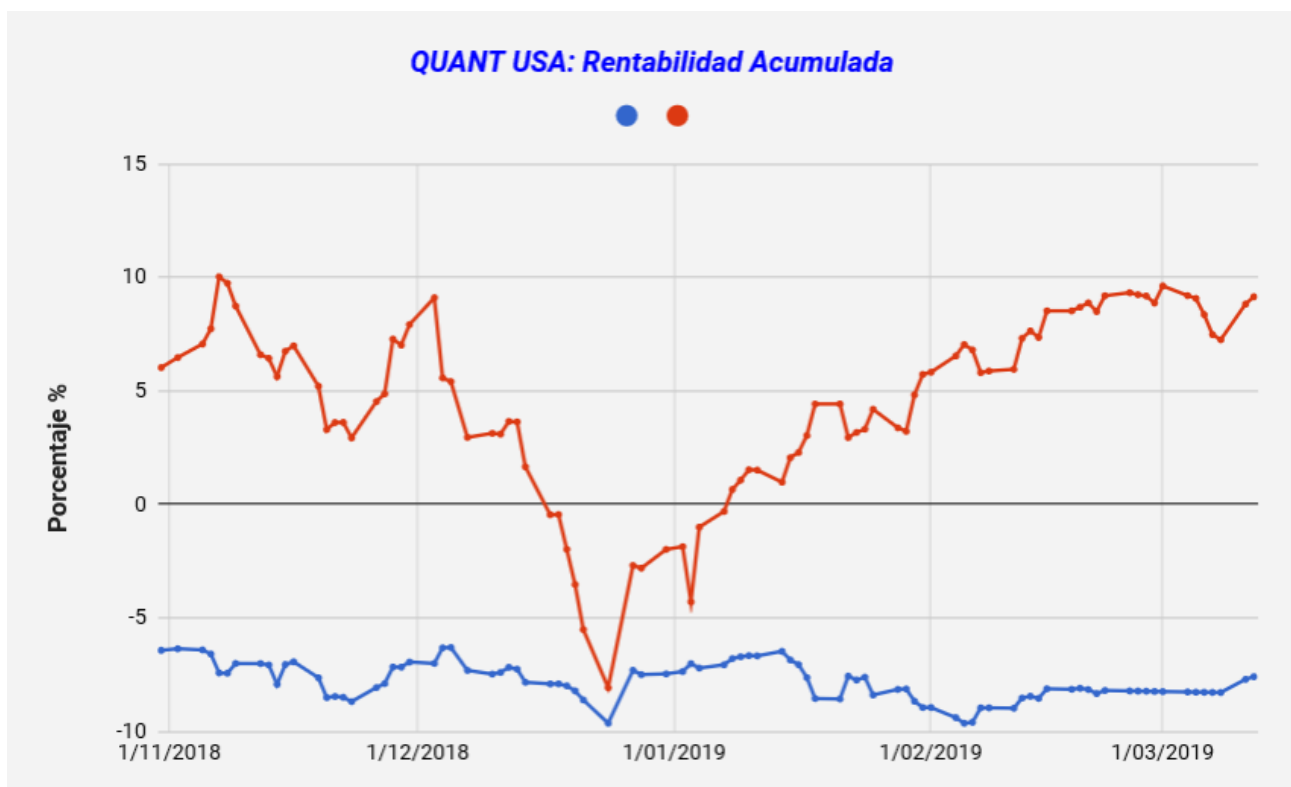
Como hemos comentado en el inicio de este informe durante el mes de febrero, la gran mayoría de los mercados bursátiles a nivel mundial han seguido subiendo durante el mes, como saben el fondo tiene unas estrategias de control de riesgo y protección de capital que evitan desplomes de mercado pero también nos privan de participar al 100% en ciertas subidas.. Con todo esto conseguimos reducir la volatilidad del fondo y en consecuencia ganamos en tranquilidad.

Durante el mes pasado recibimos algunas consultas acerca de la evolución del fondo y las estrategias a seguir, haciendo alusión a la *No* participación del fondo en la subida del mercado desde inicios de año, a continuación vamos a compartir una parte de la respuesta a uno de nuestro suscriptores, creemos que le será de utilidad.

“Entiendo perfectamente su preocupación que es la nuestra. Si cuando nuestros sistemas detectaron que podíamos estar en un mercado bajista no les hubiésemos hecho caso, es probable que en estos momentos estuviéramos en los niveles de octubre. ¿Pero y si hubiese venido un mercado bajista?

Tenemos estudios en los que se aprecia que es mejor operar con un filtro de mercado (como lo hacemos nosotros). Cuando falla dejamos de ganar dinero, pero cuando acierta dejamos de perder tanto que compensa las veces que se equivoca.

Otra de las ventajas que tiene es la volatilidad que evita. Nos hemos perdido la subida de enero, pero también la caída de diciembre que fue durísima. Veámoslo en el siguiente gráfico comparando el fondo (línea azul) con el SP500 (línea roja).



Todavía tenemos nuestra cartera defensiva. Si el mercado sigue subiendo, en breve, nuestro filtro de mercado confirmará que el peligro ha pasado y podremos aprovechar las subidas. Si por el contrario el mercado se diera la vuelta, estamos preparados con nuestra cartera para afrontar un mercado bajista.

2018 ha sido un año excepcionalmente malo. Estoy convencido que 2019 va a ser mucho mejor independientemente de que la tendencia continúe al alza o gire a la baja. En cuanto el mercado coja tendencia, en uno u otro sentido, nuestro fondo despegará”



Quant USA



esfera capital
Gestión SGIIC

Pasemos a ver en detalles las operaciones realizadas durante el mes de febrero:

- La estrategia de reversión sp500/letras, hizo 2 operaciones positivas en el mes de febrero, una con letras americanas y la otra sobre el futuro del sp500. El resultado de las 2 operaciones ha sido positivo (+2.4%).
- El sistema TPS realizó una operación, que comenzó en el mes de enero y arrojó un resultado plano sobre el mes de febrero.

Recordad que las rentabilidades de cada estrategia ponderan de forma diferente en el fondo.

Cambios producidos en la cartera en el mes de enero.

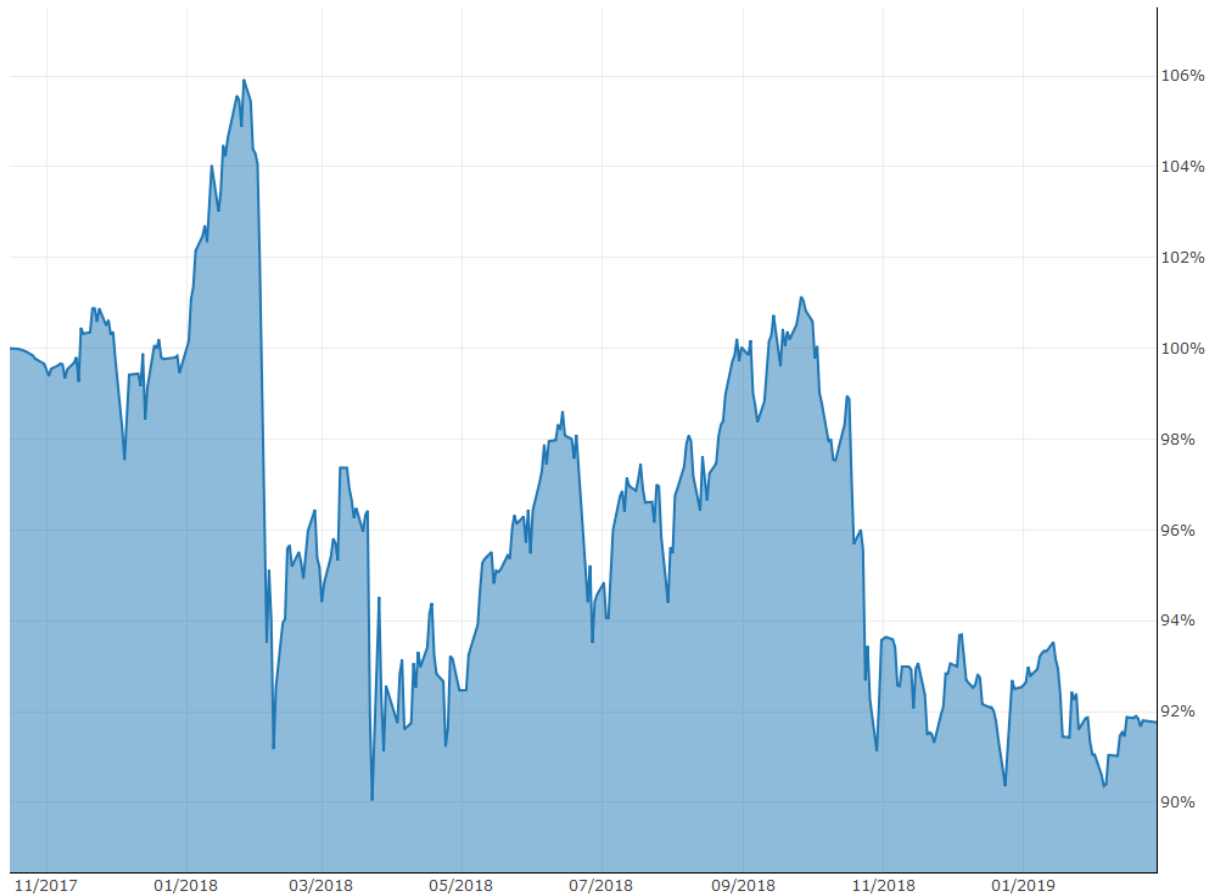
La cartera y estrategias aplicadas al capital del fondo no han sufrido modificaciones en el mes de febrero.

Cualquier duda o comentario pueden ponerse en contacto en nuestro correo electrónico quantusafund@gmail.com o a través del formulario de contacto de nuestra página web www.quantusa.es

Gracias por su confianza



EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	+0,78	-0,80	-1,16	-8,10	-3,59	-6,09

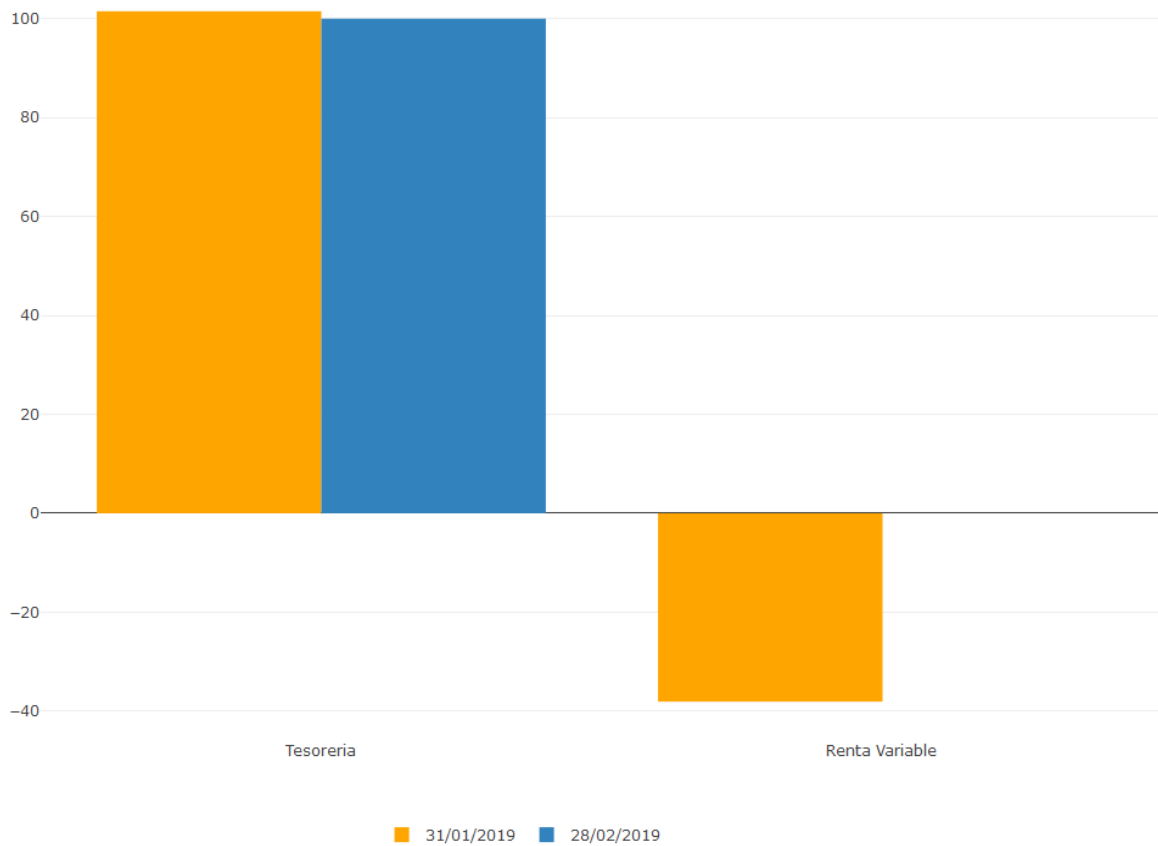
Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	4,53	5,90	8,20	10,37	13,39	14,78

Ratios	Sharpe	Sortino
ESFERA I - QUANT USA	-0,43	-0,45



RESUMEN DE LA CARTERA

	31/01/2019	28/02/2019
Tesoreria	101,49%	100,00%
Renta Variable	-38,07%	0,00%





ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

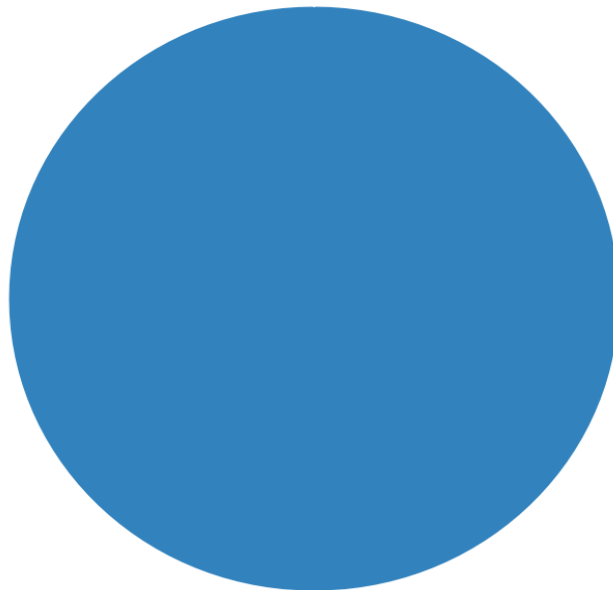
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	0,95%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
30 YEAR US TREASURY BOND	-0,02%
Repo Deuda Pública	-0,00%

Exposición divisas



Euro
100%