



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de marzo de 2019

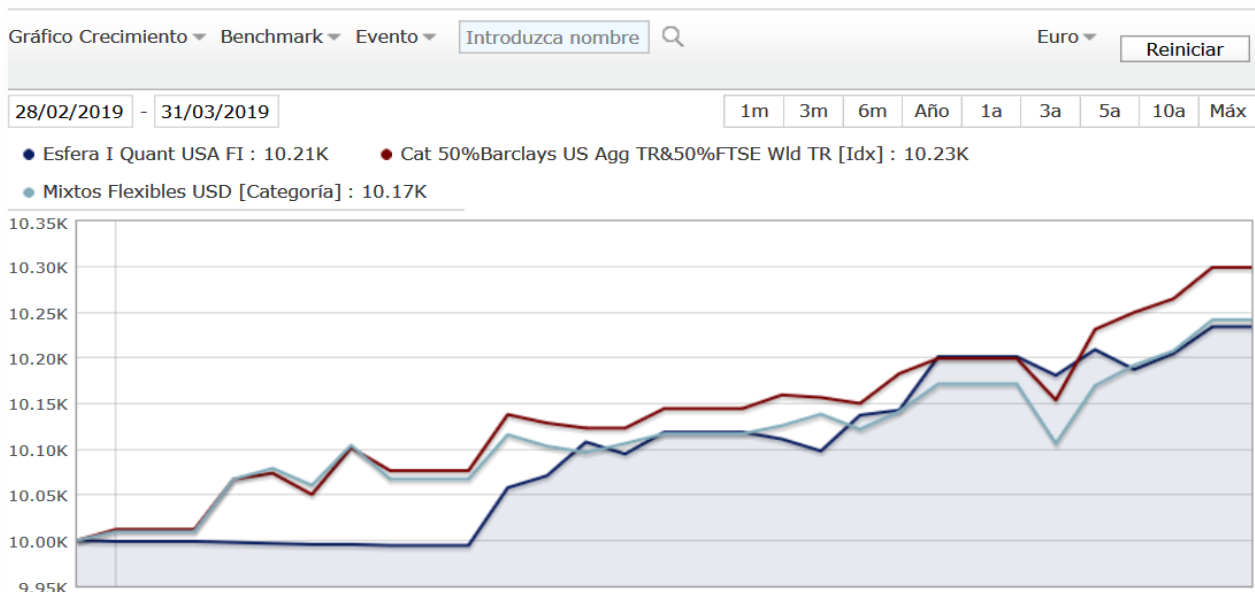
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe

09 de abril de 2019

El fondo Esfera I Quant USA subió en marzo un **+2.34%**, con una volatilidad mensual muy reducida del 3.83%, superando al SP500 que obtuvo un **+1.79%** con una volatilidad del 11.72%. El NASDAQ100 subió un **+3.96%**. En Europa el IBEX35 cayó un **-0.4%** y el Eurostoxx50 sumó un **+1.62%**.

Esfera I Quant USA FI



Podemos observar como hemos recortado diferencias con nuestro benchmark de referencia, lo veremos más adelante, pero esto ha sido fruto de la gestión del riesgo entre posiciones de renta fija y renta variable de acuerdo a la situación semanal del mercado.

Evolución del mercado y del fondo

El mes de marzo se presentaba como un mes difícil de gestionar después de la subida tan pronunciada y continuada que vivimos desde final del año 2018. Muchos de nuestros indicadores y estrategias nos anunciaban que podía venir un descanso o recorte en el mercado antes de continuar la subida, y en base a esta información tomamos la decisión de ir con cautela. Evitamos así operar estrategias de acciones con posiciones permanentes en el mercado y a cambio incrementamos la exposición de una estrategia Mixta que suele funcionar bien en situaciones similares. Pasando de posiciones en renta fija a renta variable, en función de posibles descansos o aceleraciones del mercado.

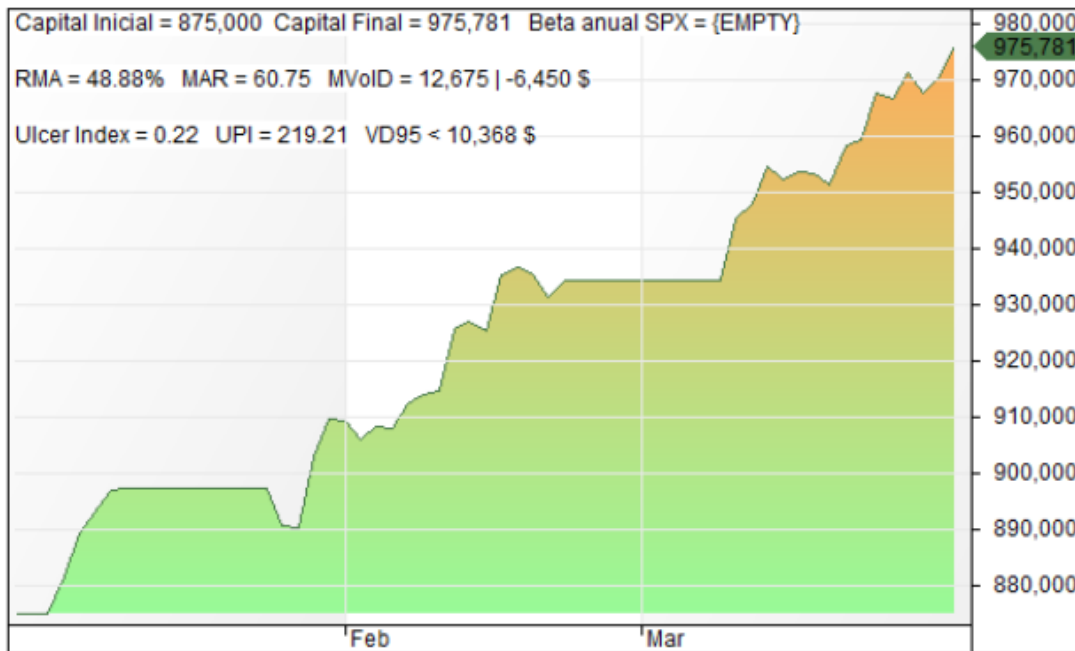
Como podemos apreciar en los datos del inicio del informe, fue una decisión acertada, ya que con una volatilidad muy baja obtuvimos una rentabilidad superior a la mayoría de los índices. Tuvimos la estadística a nuestro favor y la estrategia acertó posicionándose en el activo correcto en cada momento, conseguimos

no solo evitar los descensos puntales del mercado de renta variable, sino que participamos en la subida de la renta fija. Todo ello con una exposición media del 50%. Como se puede desprender de nuestras palabras, este mes estamos muy contentos con el trabajo realizado, llevábamos un tiempo en el que la estadística no nos acompañaba, pero a veces la paciencia y la perseverancia son más importantes que la estrategia en sí misma. Es importante que la muestra sea lo suficientemente amplia para que los resultados reales se aproximen a la estadística estudiada en los inicios.

Vemos en detalle lo que hizo el sistema:

La estrategia [reversión sp500/letras](#) es la única que ha intervenido este mes el fondo, realizando 3 operaciones, todas con resultado positivo. En 2 ocasiones tuvo posiciones largas del SP500 y en 1 ocasión operó en largo las letras americanas, obteniendo un resultado total en este mes de **+4.7%**. A continuación podemos ver la evolución desde principios de año de este sistema.

1. I Portfolio Equity



(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MaxDD
2019	3.9	2.8	4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.52	-0.80
Avg Max	3.9	2.8	4.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	48.88	-0.80

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



Quant USA



esfera capital
Gestión SGIIC

Cambios producidos en la cartera en el mes de marzo.

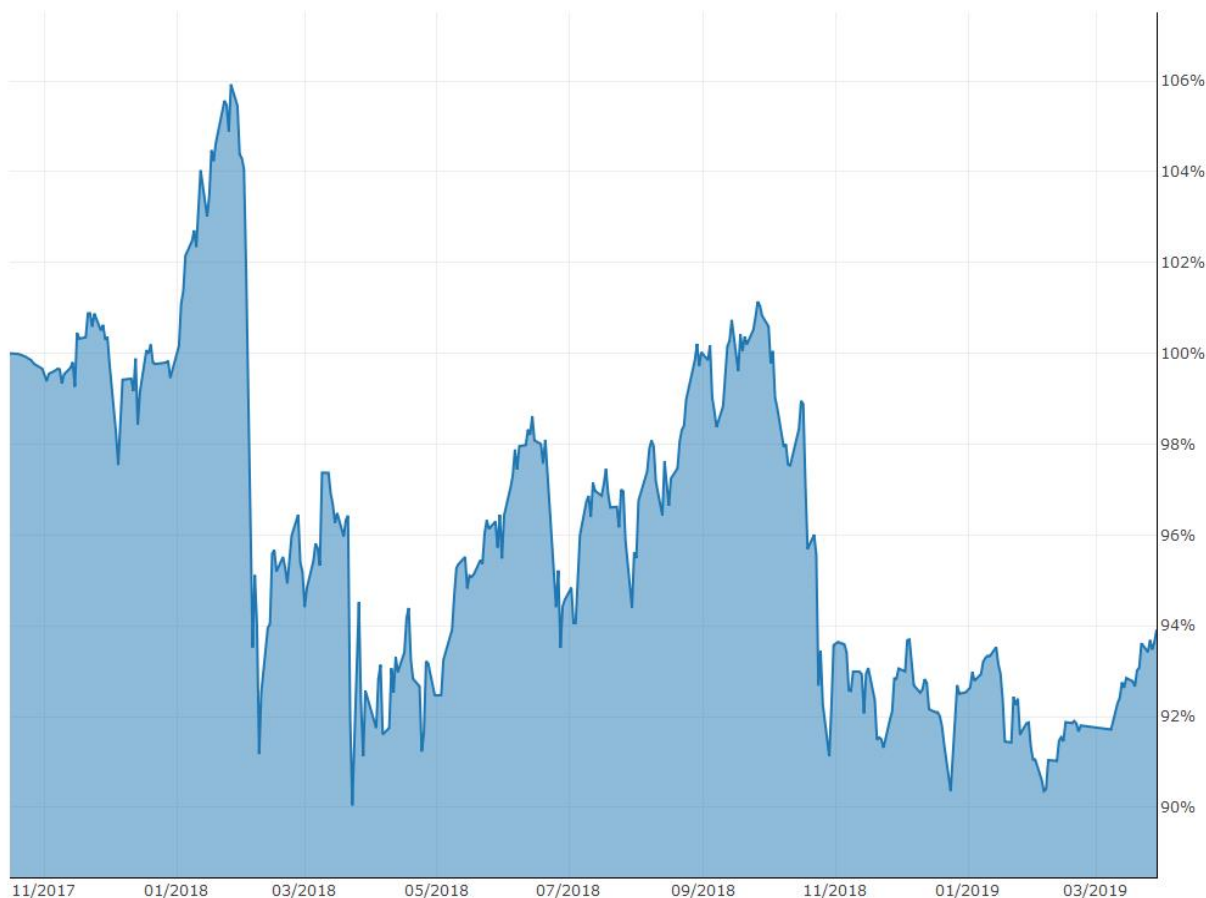
Durante el mes de marzo no se han producido cambios significativos en la cartera del fondo, decidimos aumentar el peso de la estrategia *reversión sp500/letras*.

Podemos adelantar que en el mes de abril hemos retomado las posiciones en sistemas de acciones de renta variable. Las estrategias indican que el mercado esta sano y podemos tener una subida continuada durante este año, en caso contrario tenemos sistemas de cobertura para evitar los desplomes del mercado como ya hicimos a finales del pasado año.

Cualquier duda o comentario pueden ponerse en contacto con nosotros a través de 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	2,34	1,49	1,49	-6,86	1,45	-4,24

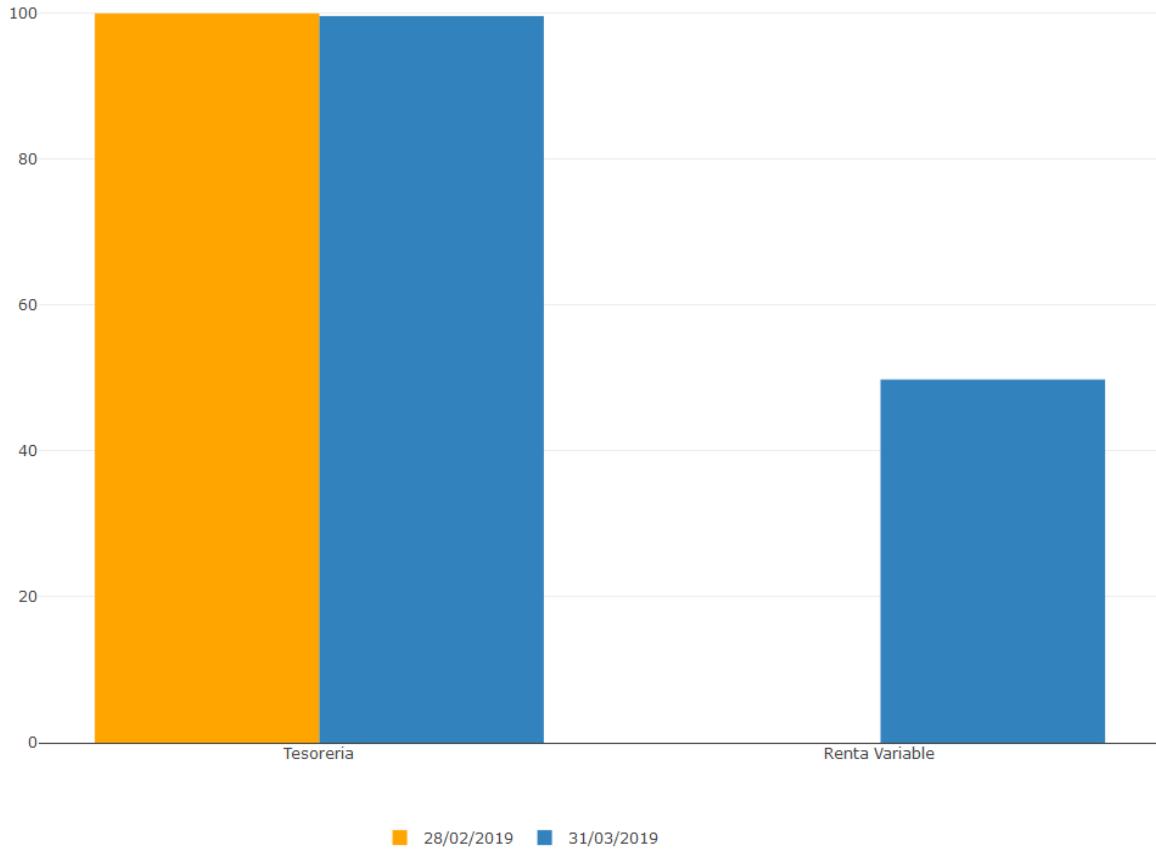
Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	3,83	5,41	5,41	10,01	10,62	14,38

Ratios	Sharpe	Sortino
ESFERA I - QUANT USA	-0,31	-0,32

Ratios a 12 meses	Sharpe	Sortino
ESFERA I - QUANT USA	0,12	0,15

RESUMEN DE LA CARTERA

	28/02/2019	31/03/2019
Tesoreria	100,00%	99,64%
Renta Variable	0,00%	49,80%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	49,80%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	1,86%
30 YEAR US TREASURY BOND	1,02%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Repo Deuda Pública	-0,00%

Exposición

divisas

