



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 30 de noviembre de 2018

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

9 de diciembre 2018

El fondo Esfera I Quant USA cayó en octubre un **-0,55%** en un mes en el que los principales índices se comportaron de manera desigual. Mientras el SP500 subía un **1,79%** el Nasdaq100 bajaba un **-0,26%**. En Europa el Ibex subía (**2,07%**) mientras que el Eurostoxx50 bajaba un **-0,76%**.

Esfera I Quant USA FI



Evolución del mercado y del fondo

Después de las importantes caídas del mes de octubre hemos tenido un mes de noviembre más o menos neutral en cuanto a rentabilidades pero no tranquilo en cuanto a movimiento, ya que dentro del mes hemos presenciado volatilidad y hasta tres cambios de dirección.

Quant USA a pesar a de haber obtenido una rentabilidad negativa ha conseguido evitar en gran medida la alta volatilidad del mercado que estamos viviendo en los últimos meses, en un mercado así, las estrategias defensivas que estamos operando nos salvan de los movimientos bruscos en el mercado, de esta forma en el medio plazo evitaremos sustos y posibles caídas mucho más serias, **nuestra premisa principal es proteger el capital de nuestros partícipes.**

La volatilidad de Esfera I Quant USA FI en el mes de noviembre ha sido de un 9.58%, aproximadamente la mitad que el SP500 con una volatilidad mensual del 18.28%

Como explicamos en un comentario anterior, el mes de octubre finalizó con caídas suficientes como para tomar la decisión de no operar en noviembre nuestros sistemas tendenciales y rotacionales. Como pueden imaginar por la filosofía del fondo, no fue una decisión arbitraria sino que la estadística demuestra que por debajo de determinados niveles es mejor no operar tendencialmente. De esta forma, y con la idea de aprovechar rebotes, hemos estado operando cuatro sistemas de reversión cuyo resultado detallamos a continuación.

- El **sistema TPS** que opera solo del lado corto obtuvo en total minusvalías de **-8.091** dólares en 3 operaciones de las cuales 1 fue ganadora y 2 perdedoras. Cerró el mes con dos posiciones abiertas que no contabilizamos aquí aunque podemos adelantar que a fecha de hoy, ya en diciembre se han cerrado con plusvalías de 12.992 dólares. Esa operación ya cuenta para la rentabilidad del fondo en diciembre.
- La **estrategia Bonos ETF Bonos/RV** hizo dos operaciones positivas que reportaron **7.782,50** dólares al fondo.
- La **Estrategia IBS** ha hecho una operación con un resultado favorable de **132,5** dólares.
- La **estrategia reversión acciones** fue la peor estrategia ya que las acciones elegidas no rebotaron lo suficiente restando al fondo en el mes **-8.665** dólares.

Cambios producidos en la cartera en el mes de noviembre y estrategia para el mes de diciembre.

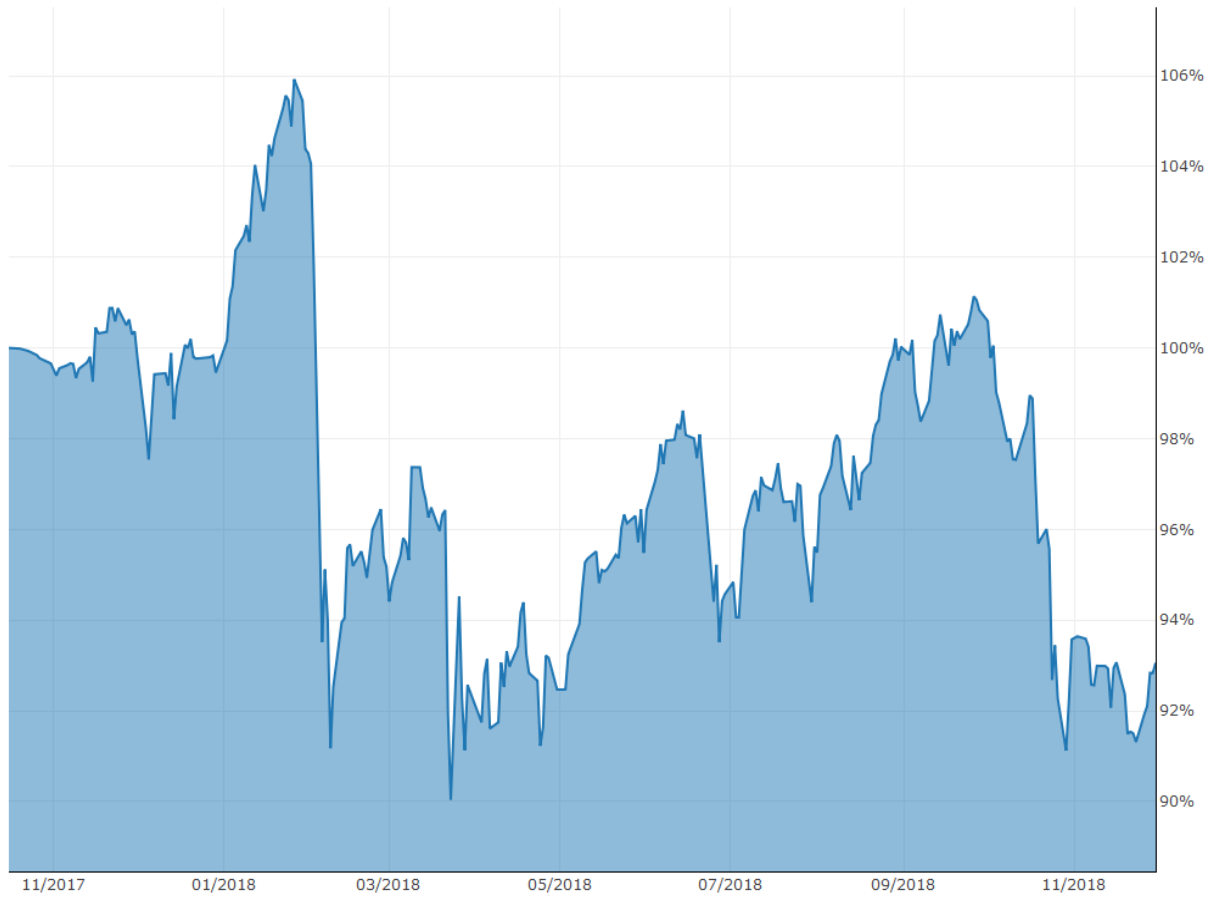
Los cambios producidos en la estrategia para el mes de noviembre se explican mejor en el artículo publicado el día 7 de noviembre. Para volver a leerlo vaya a <http://www.quantusa.es/y-si-estuvieramos-en-un-mercado-bajista/>

Podemos adelantar también que a pesar de las subidas de final del mes de noviembre, éstas no han sido suficientes como para volver a operar tendencialmente, así que para el último mes del año seguimos con la misma estrategia defensiva que en noviembre, usando solamente estrategias de reversión.

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

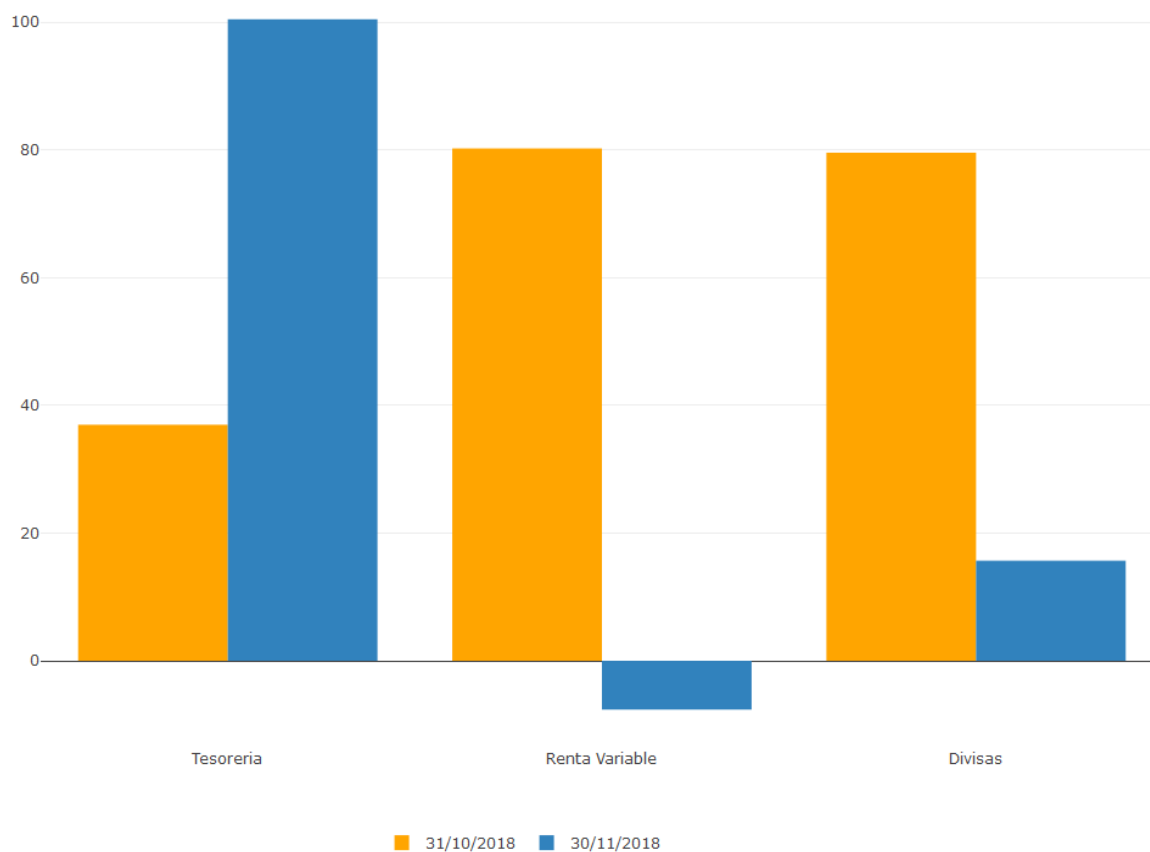


Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-0,55	-6,44	-6,69	-3,51	-7,28	-6,94

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	9,58	16,97	12,09	11,97	16,73	15,83

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/10/2018	30/11/2018
Tesoreria	36,97%	100,47%
Renta Variable	80,24%	-7,64%
Divisas	79,58%	15,68%





COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
MINI SP 500 INDEX	-7,64%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	15,68%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

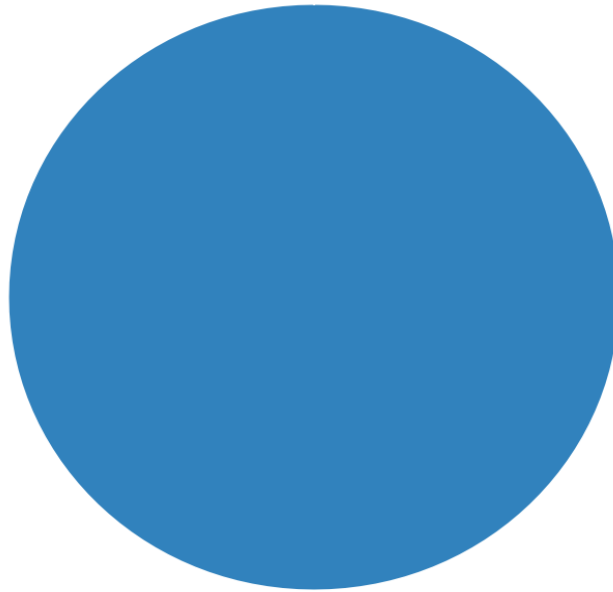
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
EUR-USD	0,35%
MINI SP 500 INDEX	0,13%
Express Scripts Holding Company	0,05%
Molina Healthcare Inc	0,04%
Twilio Inc. Class A	0,02%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Align Technology, Inc.	-0,56%
Ross Stores, Inc.	-0,32%
Wayfair Inc. Class A	-0,26%
Costco Wholesale Corporation	-0,24%
Amazon.com, Inc.	-0,21%

Exposición divisas



Euro
100%