



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de octubre de 2020

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

09 de noviembre de 2020

En octubre, el fondo **Esfera I Quant USA** cayó un **-1.9%**, un mes muy volátil y con grandes descensos en la renta variable americana y europea. El **S&P 500** y el **NASDAQ 100**, se dejaban un **-2.77%** y **-2.29%** respectivamente. En Europa, las caídas fueron más pronunciadas, el **Eurostoxx 50** bajaba un **-7.37%** y el **IBEX35** un **-3.94%**.

A continuación, podemos ver la evolución del fondo durante el año 2020 comparado con su índice de referencia según la categoría que le asigna Morningstar (mixtos flexibles USD).

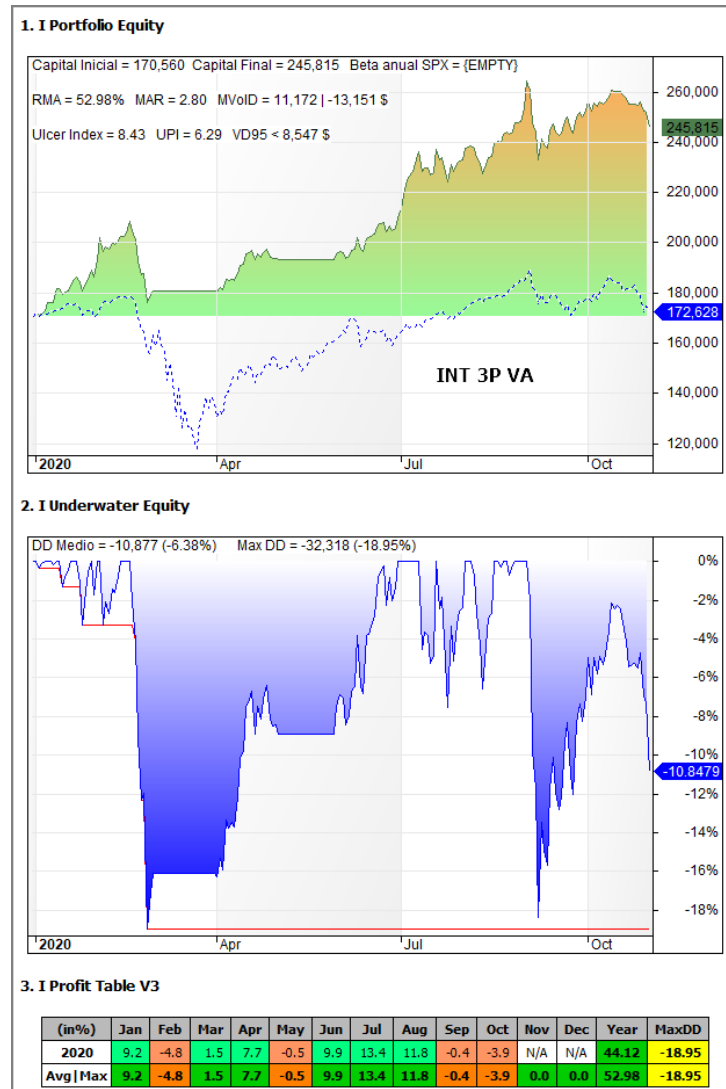


Evolución del mercado y del fondo

El mes de octubre comenzó bien para los mercados de renta variable, parecía que había acabado la corrección del mes de septiembre, de hecho, **Esfera I Quant USA** llegó a hacer **máximos anuales** durante la primera mitad del mes, pero la alegría no duró mucho, la segunda quincena del mes de octubre venía acompañada de volatilidad y caídas pronunciadas en los mercados debido a la evolución de la pandemia, pero sobre todo porque se acercaba la fecha de las elecciones de EEUU. El fondo, aunque también cayó consiguió comportarse mejor que el SP500 (como saben nos gusta compararnos con él), esto se debe a que las estrategias eligieron bien sus posiciones y la gestión de la exposición del fondo al mercado.

Veamos la evolución de cada estrategia por separado:

El sistema **Rotacional de Acciones (INT)** sufrió este mes cayendo un **-3.9%**. A pesar de este “traspés” el sistema lleva una rentabilidad acumulada en el año de un **44.12%**. Es una estrategia muy rentable aunque hay que soportar cierta volatilidad. Veamos el gráfico y los detalles de sus rentabilidades mensuales:



Los valores que operaron la estrategia en octubre y sus rentabilidades fueron los siguientes:

ZM	-2,0%
DOCU	-6,0%
NVDA	-7,4%
AMD	-8,2%
TSLA	-9,5%
SGEN	-14,8%

La estrategia **Tendencial de Acciones**, acabó el mes con un **-0.27%**. Por segundo mes consecutivo, obtiene un buen resultado (comparado con los índices) teniendo en cuenta que es un sistema seguidor de tendencia, esto se debe principalmente a la buena selección de valores. Durante septiembre y octubre compramos **RGEN** y **CARR**.

A continuación, pueden ver los valores que componen la cartera de esta estrategia, su rentabilidad en octubre y su rentabilidad acumulada desde su compra.

	MTD	YTD
RGEN	13%	14%
SAFE	11%	38%
TMO	7%	34%
CARR	1%	1%
COST	1%	9%
BIPC	-2%	13%
OTIS	-2%	12%
AAPL	-6%	33%
TTWO	-6%	9%
AMD	-8%	23%
ADBE	-9%	14%
TAL	-13%	11%

Las estrategias **rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, han tenido un resultado agrídulce. El sistema VAA-G4 continuó un mes más invirtiendo en el mercado de renta variable emergente, acabando el mes con rentabilidad positiva. En cambio la estrategia Dorado, indicaba invertir en el índice tecnológico que terminó en negativo.

VAA-G4	VWO	1,3%
DORADO	QQQ	-3,0%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, que operó futuros del SP500, terminó el mes con una rentabilidad del **-2.4%**

El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, comenzó el mes abriendo posiciones en renta variable, así pudo participar de la subida del SP500 en la primera parte del mes, pasó a liquidez días antes del comienzo de la corrección, pero una semana más tarde volvió a entrar en RV esperando un rebote que no llegaría hasta principios de noviembre. Piramidó su posición a final de octubre, días antes del rebote, para finalmente acabar la operación en positivo como veremos el próximo mes. Octubre acabó en negativo, pero mejorando considerablemente la rentabilidad de la RV, arrojando un **-0.9%**.

Vamos a verlo en un gráfico, las flechas azules indican la compra de RV y las rojas la venta.



La volatilidad que habida en octubre dio lugar a que entrará en acción nuestro sistema de reversión **Lunes Negros**, realizó una operación con una rentabilidad del **+0.9%**, les animamos a que recuerden su funcionamiento en el siguiente enlace: <http://www.quantusa.es/reversion-lunes-negros/>. Es un sistema que suele realizar muchas operaciones, pero tiene una ratio de aciertos excelente.

****Recordad que las rentabilidades de cada estrategia descritas anteriormente no tienen en cuenta la ponderación que tienen cada una en el fondo.***

Como habrán podido leer, no ha sido un mes con rentabilidad positiva, pero podemos comprobar una vez más la baja correlación de las diferentes estrategias que operan el fondo, de esta forma conseguimos bajar la volatilidad y al mismo tiempo participar en las subidas del mercado de renta variable.

Estrategia para noviembre

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

Rotacional mensual de acciones (INT):

Venta → SGEN, NVDA, AMD y DOCU
Compra → MRNA, MELI, JD, ALGN Y QCOM

Rotacional mensual de ETF's:

Sistema Dorado → **Vende** **QQQ** y se queda en **liquidez**.
Sistema VAA-G4 → **Vende** **VWO** y **compra** **IEF**

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.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



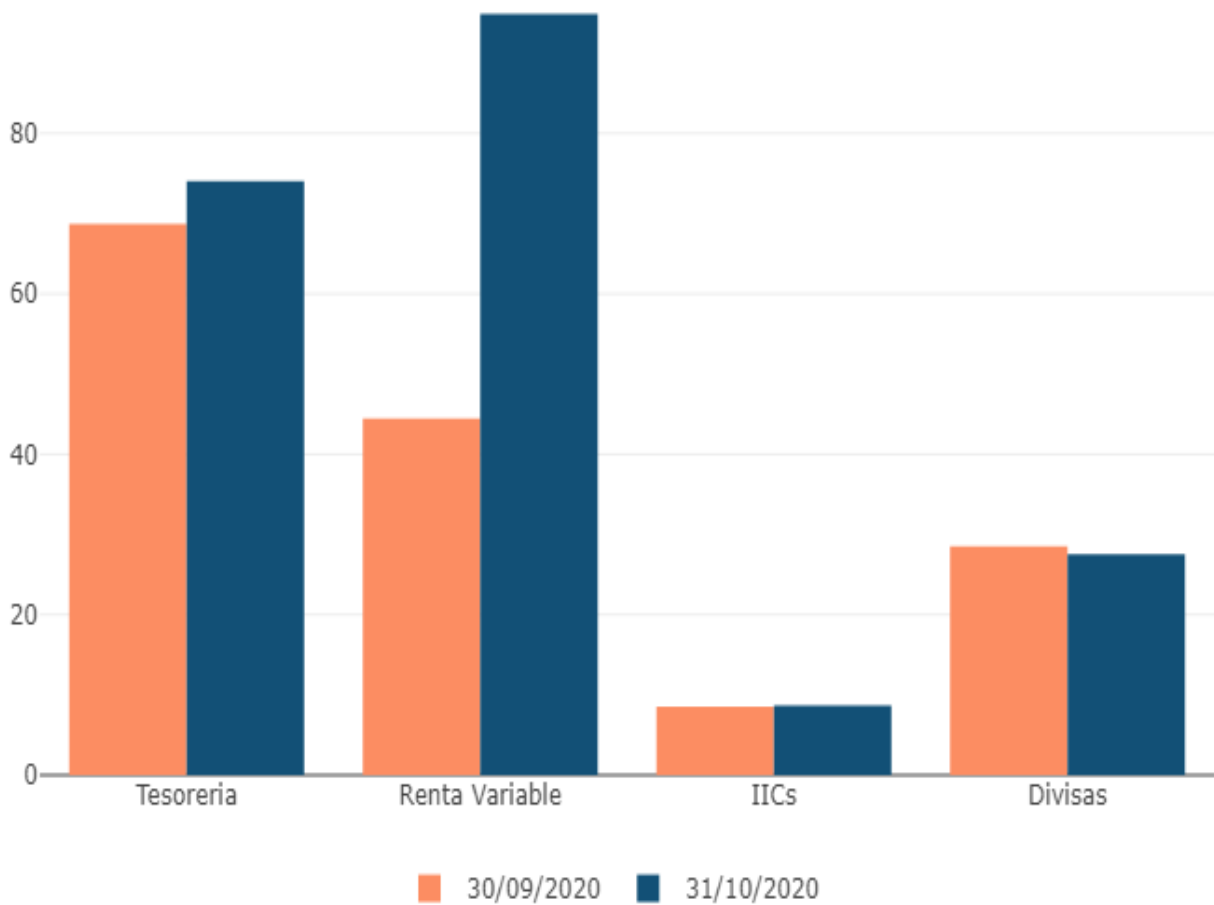
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-1,90	9,23	1,04	9,96	6,77	-0,84	-0,94

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	14,77	13,28	14,65	12,45	12,34	13,39	13,29

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses	Sharpe 36 meses	Sortino 36 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,03	-0,03	0,59	0,64	-0,02	-0,02

RESUMEN DE LA CARTERA

	30/09/2020	31/10/2020
Tesorería	68,68%	74,02%
Renta Variable	44,49%	94,87%
IICs	8,55%	8,70%
Divisas	28,52%	27,56%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	75,66%
Advanced Micro Devices, Inc.	2,01%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	1,96%
NVIDIA Corporation	1,80%
Tesla Motors, Inc.	1,54%
DocuSign Inc	1,42%
CARRIER GLOBAL CORPORATION	1,34%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,20%
SAFEHOLD INC	1,19%
SEAGEN INC	1,14%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Invesco QQQ Trust, Series 1	4,38%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,32%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	27,56%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

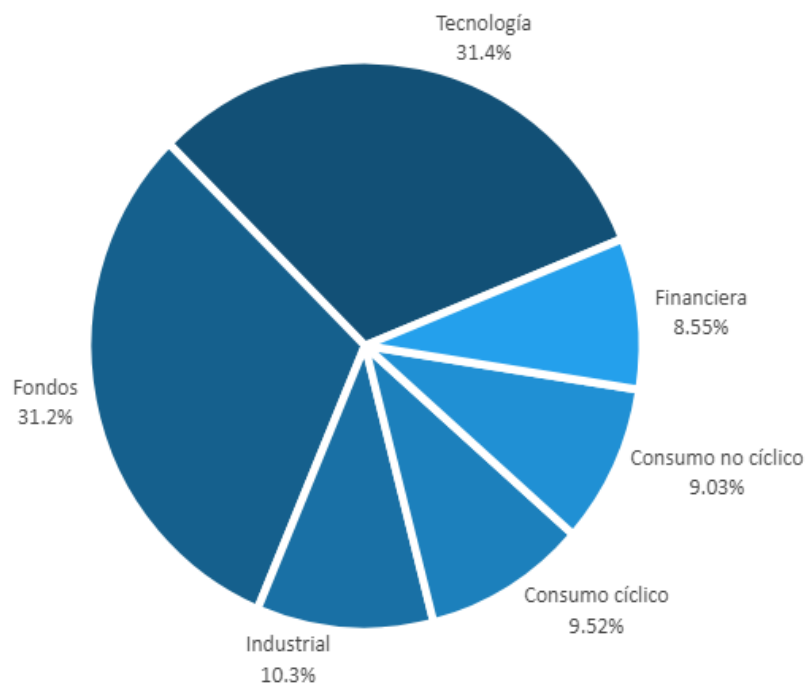
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0,25%
SAFEHOLD INC	0,12%
Repligen Corporation	0,10%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	0,08%
Apple Inc.	0,05%

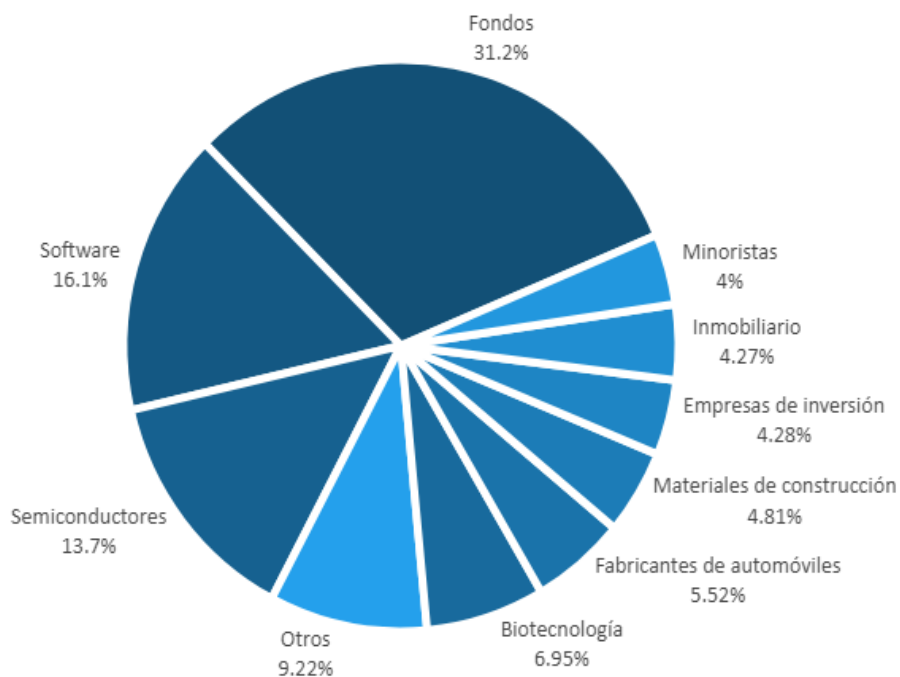
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	-1,21%
EUR-USD	-0,19%
SEAGEN INC	-0,19%
Advanced Micro Devices, Inc.	-0,18%
Invesco QQQ Trust, Series 1	-0,16%

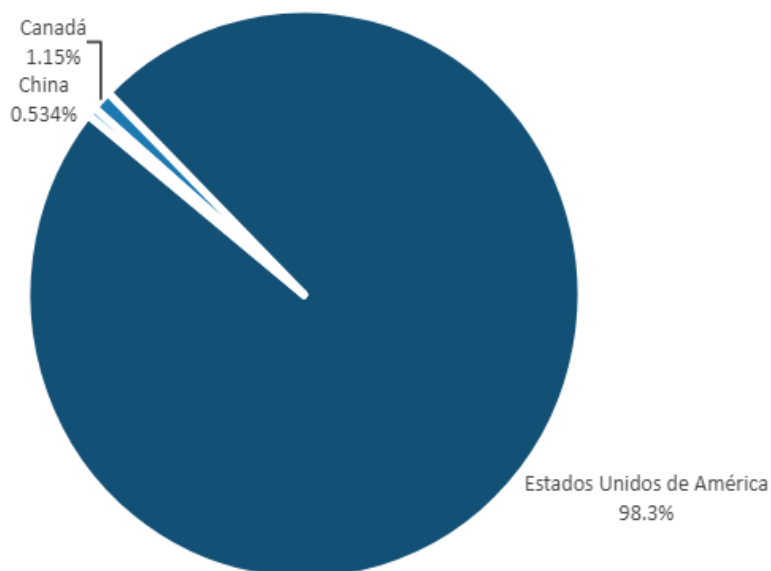
Diversificación sectorial



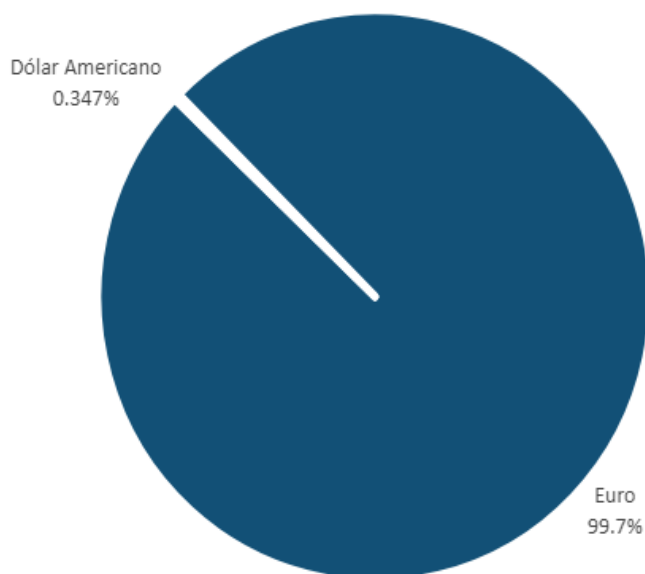
Diversificación industrial



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.