



esfera capital  
Gestión SGIC

# ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



**QUANT USA FUND**

*A 30 de abril de 2020*



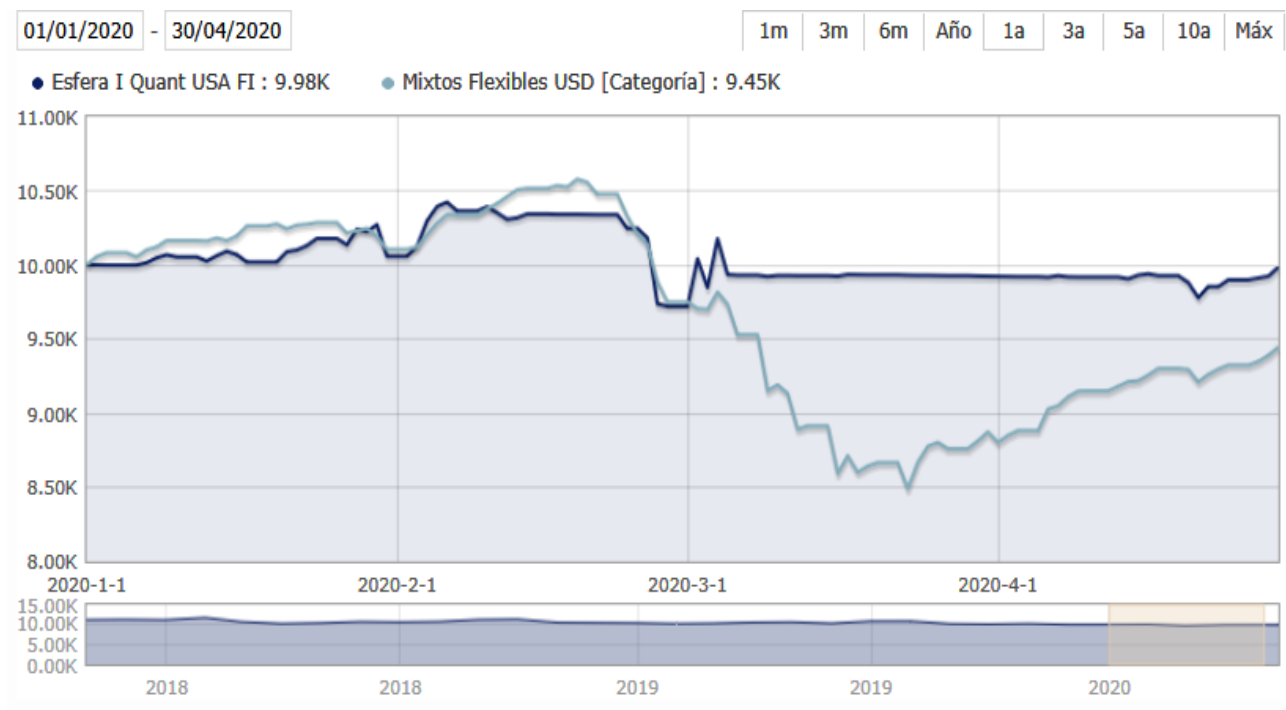
## INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

10 de mayo de 2020

En abril, el fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido un resultado positivo del **0.11%**, un mes en el que la volatilidad ha seguido siendo protagonista junto con un rebote de la mayoría de índices. El SP500 y el Nasdaq subieron un **12.68%** y **15.45%** respectivamente. En Europa el rebote fue más moderado sumando un **5.06%** el Eurostoxx50 y un **2.02%** el Ibex35.

En el gráfico siguiente podemos observar, el comportamiento del fondo comparado con su índice de referencia durante la caída y el posterior rebote del mismo.



## Evolución del mercado y del fondo

Como comentábamos anteriormente, el mes de abril ha estado marcado por la volatilidad, junto con un fuerte rebote de los mercados debido mayormente a las medidas tomadas por los bancos centrales (inyecciones de liquidez + inyecciones de liquidez, compra de deuda incluso de grado especulativo...). Las subidas han sido sostenidas por el sector tecnológico y sector salud, pero como podemos ver a continuación, la mayoría de las acciones del SP500 y SP1500 se han comportado peor que el índice, lo que nos indica que el fondo de mercado aún es débil y debemos tener precaución.



En **Esfera I Quant USA** seguiremos las indicaciones de cada estrategia con disciplina y rigurosidad, con independencia de las opiniones o noticias sobre el mercado.

Durante el mes de abril hemos ido incorporando estrategias a la cartera a medida que nos daban señales de compra, de esta forma vamos construyendo la nueva cartera 2020 tal y como os anunciamos anteriormente (tienen toda la información al respecto en el siguiente enlace: [Presentación Nueva Cartera QUANT USA](#))

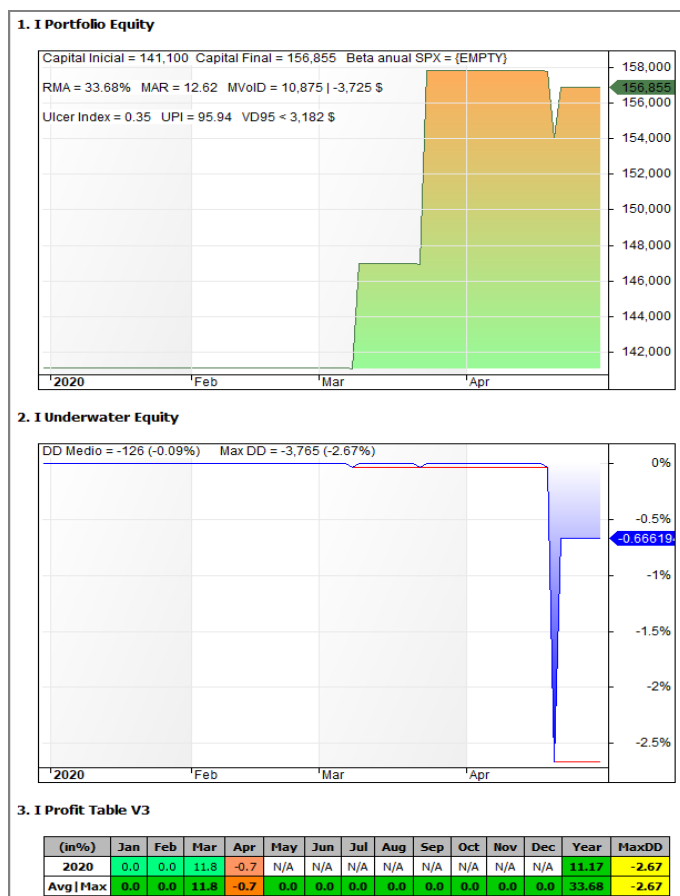


A continuación, presentamos las estrategias que han participado en el fondo durante el mes de abril:

**Bonos-Renta Variable Semanal (SPY Aceleración)** → Mantiene posiciones abierta en el futuro del SP500 desde el día 20 de abril con una rentabilidad durante el mes de un **1.45%**.

**Bonos-Renta Variable mensual (GEM Macro)** → Este sistema daba señal de prudencia y empezó a operar en las últimas semanas del mes, invirtiendo en futuros del bono a 10 años de EEUU (tnote). El resultado ha sido plano con un **0.03%**. Recordad que esta estrategia opera la mayor parte del tiempo, Renta fija o renta variable, decidiendo cada mes que activo operar, en ciertas ocasiones podría quedar en liquidez.

**Reversión Lunes Negro (Mersi Monday)** → Este sistema lo llevamos operando varios meses en cuentas personales y viendo el buen comportamiento con la operativa real, hemos adaptado la cartera del fondo para que tenga sentido su incorporación, durante el mes de abril hizo una operación comprando futuros del SP500 aunque esta vez fue negativo (**-0.66%**), el resultado de las operaciones de este sistema suele ser positivo la mayoría de la veces. Durante el mes de marzo con los mercados cayendo en picado, tuvo un resultado excepcional. Creemos que merece la pena verlo en el gráfico, aunque aún no lo operábamos en el fondo.





**Rotacional ETFs (VAA-G4)** → Comenzó a operar a principios del mes de abril, invirtiendo en renta fija a través del TLT obteniendo una rentabilidad del **1.15%**.

Como han podido comprobar la incorporación las estrategias ha sido diferida durante el mes, de esta forma diversificamos la entrada en el mercado. A pesar de no haber participado en el rebote, estamos contentos con el comportamiento del fondo durante este mes, ya que, aunque ha estado la mayor parte del tiempo en liquidez, ha acabado el mes sumando rentabilidad con una volatilidad mensual muy reducida del **6.18%** en comparación con el **41.98%** de volatilidad alcanzada por el SP500.

A continuación, pueden ver la evolución de **Esfera I Quant USA (-0.67%)** comparado con el SP500 (**-9.85%**) durante el año 2020:





## Estrategia para mayo.

Para el mes de mayo seguimos con posiciones abiertas en el **futuro de SP500** con el sistema **SPY aceleración**, **TLT** con la estrategia **Rotacional ETFs**, y renta fija americana, pero con un cambio en el activo, cambiamos el Bono a 10 años (tnote) por el **bono a 30 años (tbond)** con el sistema **GEM Macro**.

Las ponderaciones actuales de cada estrategia lo pueden comprobar en el página principal de la web [www.quantusa.es](http://www.quantusa.es)

Si tienes alguna pregunta no duden en ponerse en contacto con nosotros a través del formulario de la web o en el siguiente email [quantusafund@gmail.com](mailto:quantusafund@gmail.com)

Muchas gracias por su confianza.



## EVOLUCIÓN HISTÓRICA



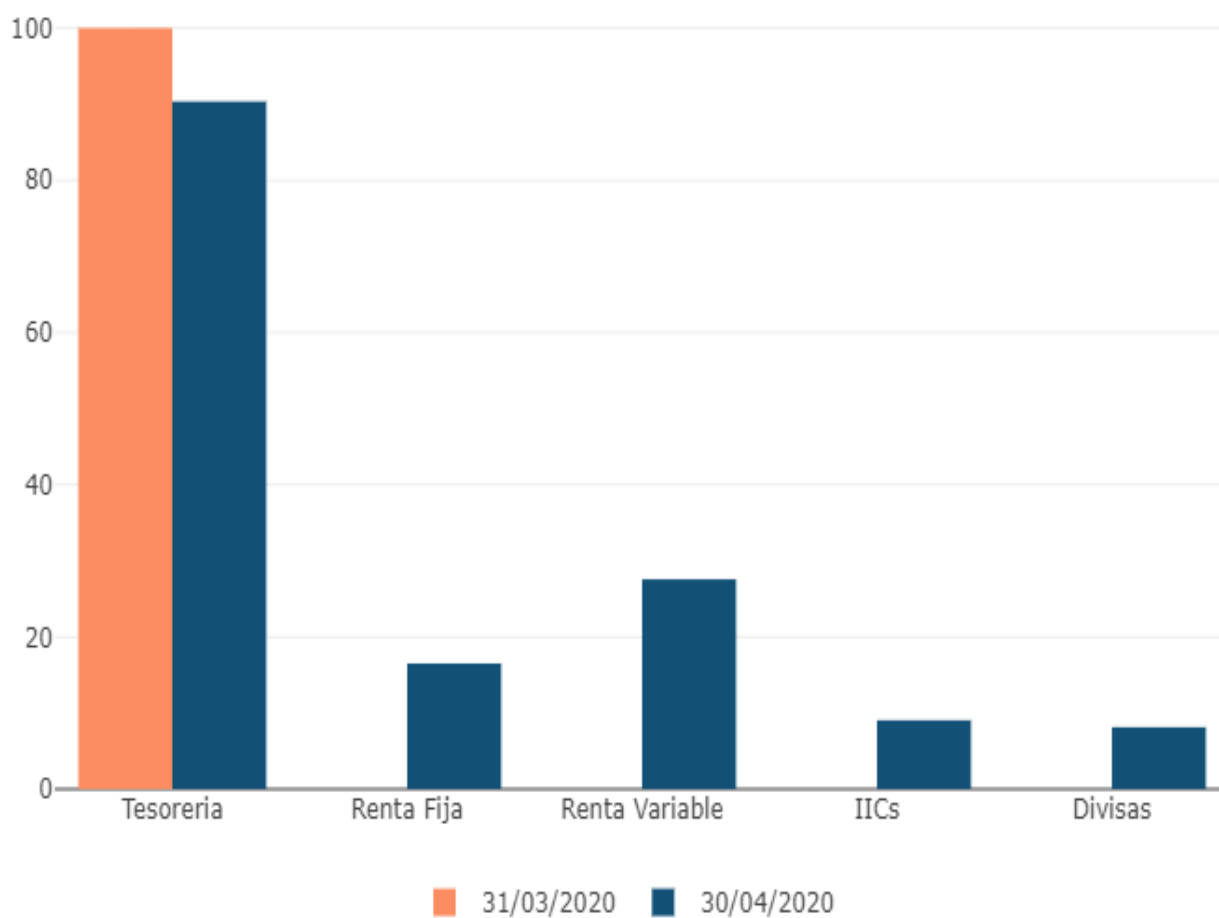
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	0,11	-0,67	-1,24	-2,90	-7,06	-4,75

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	6,18	14,49	15,75	12,22	7,52	11,56

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,39	-0,29	-0,90	-0,62

## RESUMEN DE LA CARTERA

	31/03/2020	30/04/2020
<b>Tesoreria</b>	100,00%	90,35%
<b>Renta Fija</b>	0,00%	16,51%
<b>Renta Variable</b>	0,00%	27,57%
<b>IICs</b>	0,00%	9,05%
<b>Divisas</b>	0,00%	8,13%







## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	27,57%

### Renta Fija, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
10 YEAR US TRY NOTE	16,51%

### Fondos, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	9,05%

### Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	8,13%



## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

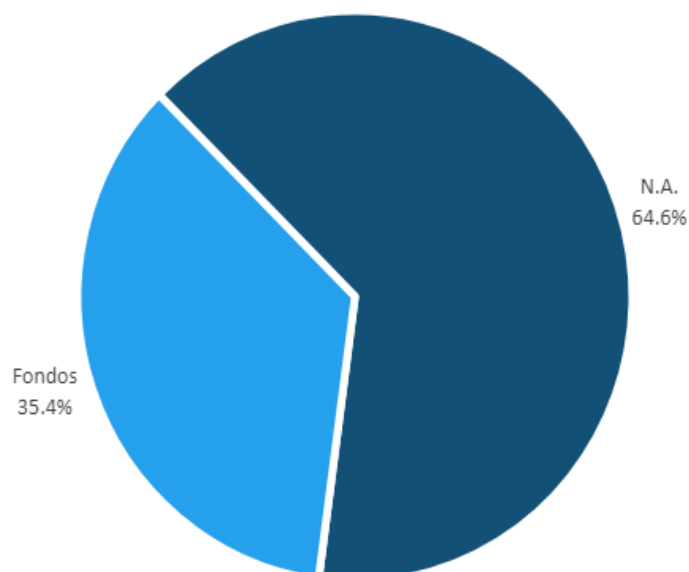
### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	0,11%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0,08%
EUR-USD	0,04%
10 YEAR US TRY NOTE	0,01%
30 YEAR US TREASURY BOND	0,00%

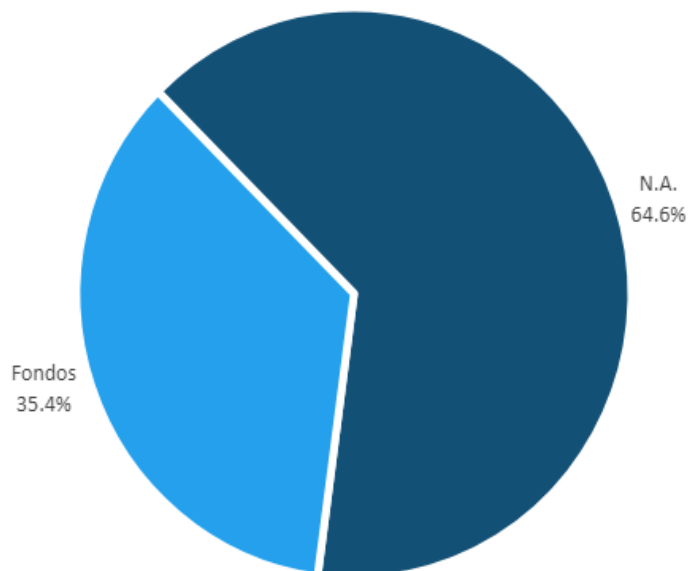
### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Repo Deuda Pública	-0,00%

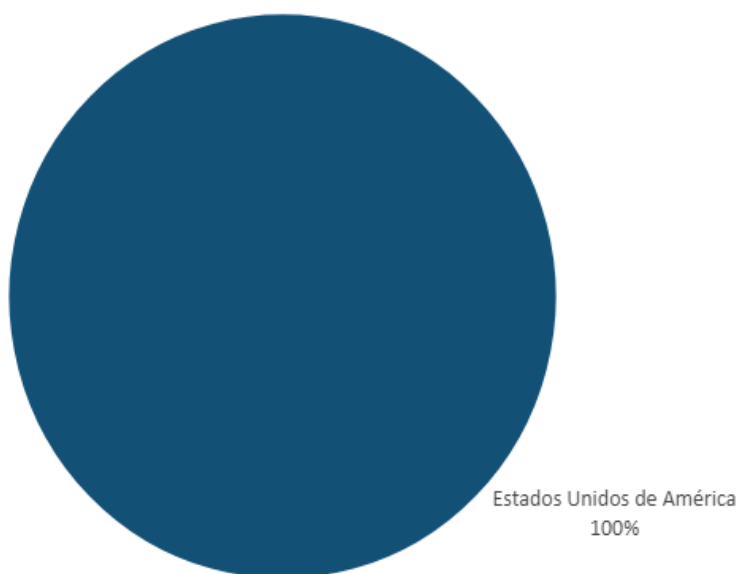
### Diversificación sectorial



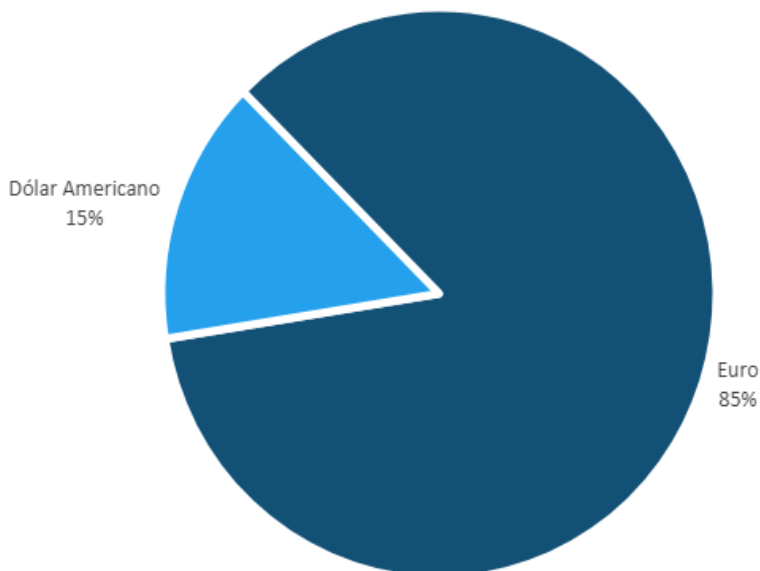
### Diversificación industrial



### 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](http://www.esferacapital.es), y en el sitio web [www.cnmv.es](http://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.