



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 30 de noviembre de 2020

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

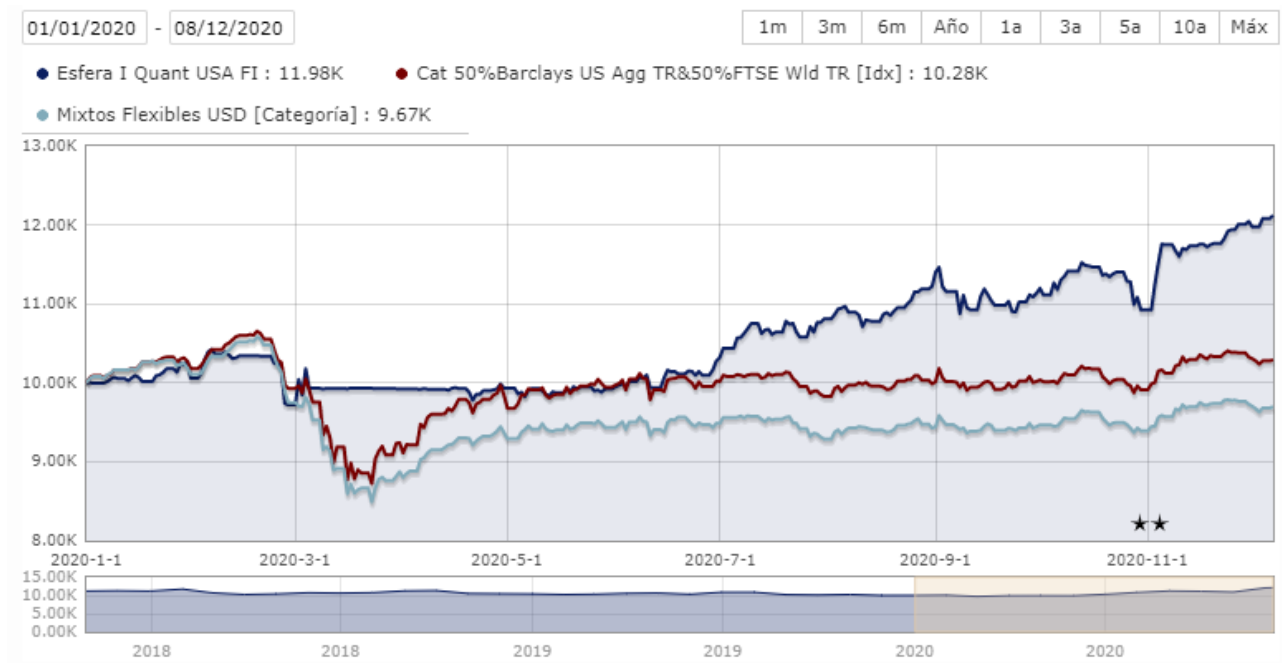
Apreciado partícipe:

09 de diciembre de 2020

En noviembre, el fondo **Esfera I Quant USA** subió un **10.26%**, y acumula en el año un **20.44%**. La renta variable fue la protagonista del mes con subidas pronunciadas generalizadas, en EEUU el **SP500** y el **Nasdaq100** subían un **10.75%** y un **11.80%** respectivamente aunque en esta ocasión Europa obtuvo mejores resultados, con un **18.06%** de subida para el **Euro Stoxx 50** y un **25.18%** para el **IBEX 35**.

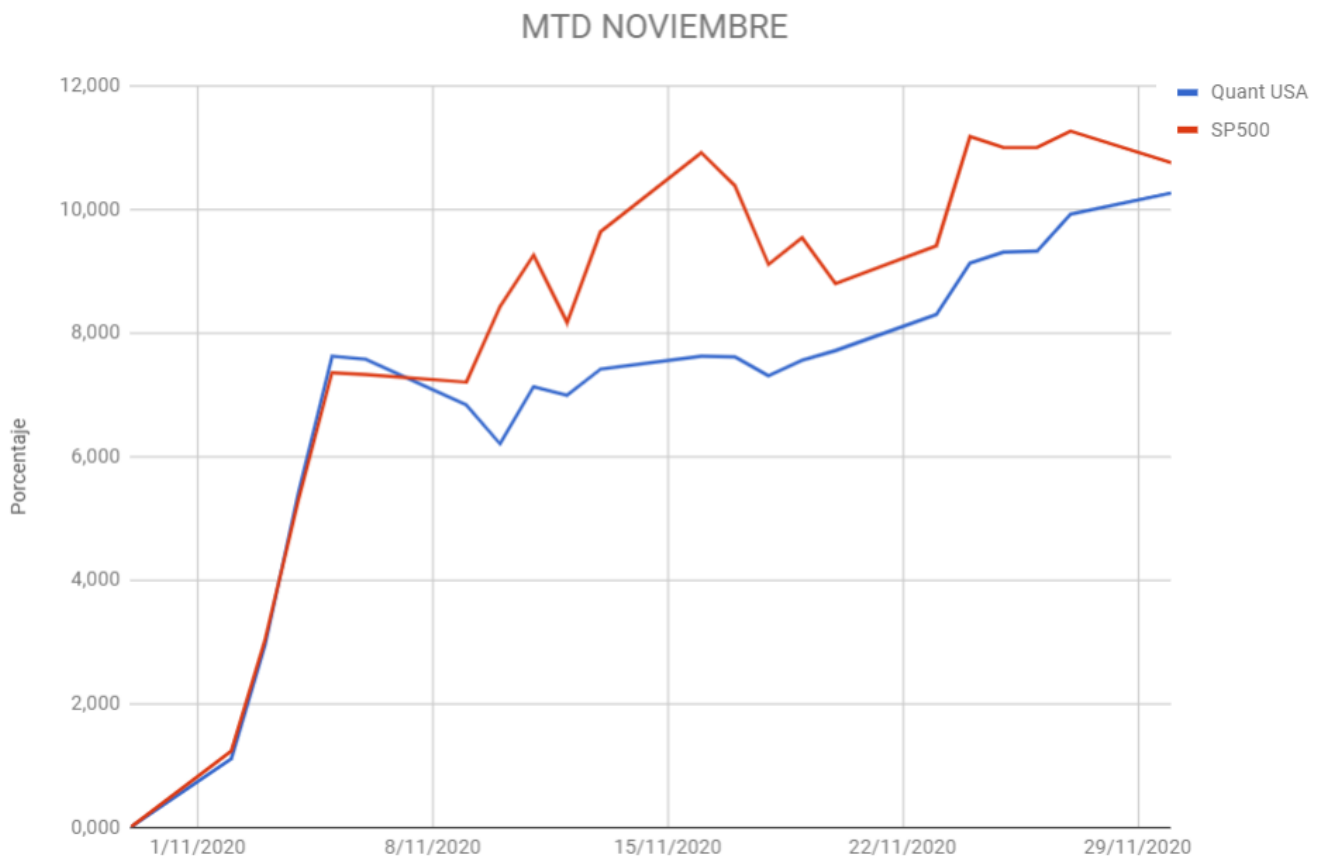
Esfera I Quant USA consigue superar sus **máximos históricos**, por lo que todos nuestros partícipes están ganando dinero actualmente, nos gustaría al menos incluir una línea en este informe para **agradecer su confianza**. Con la remodelación de la cartera que hicimos a principios de año hemos conseguido recuperar 2 años de tropiezos, como han podido comprobar esta cartera es mucho más robusta y esta preparada para cualquier contratiempo. Esperamos poder seguir compartiendo alegrías con todos vosotros.

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). Este estamos batiendo ampliamente al benchmark y a la media de nuestra categoría.



Evolución del mercado y del fondo

El mes de noviembre ha sido muy alcista en los mercados de renta variable, si en el mes de octubre teníamos malas noticias de las vacunas y cierta preocupación por las elecciones de EEUU, este mes ha sido justo lo contrario. Con las noticias positivas del próximo lanzamiento de diferentes vacunas contra el COVID19 y la victoria de Biden en EEUU, la mayoría de los índices de renta variable han tenido subidas de dos dígitos. **Esfera I Quant USA** participó en la subida y además lo hizo con menos volatilidad que el mercado, una vez más, gracias a la baja correlación que existe entre las estrategias que componen la cartera. Lo podemos ver claramente en el siguiente gráfico.



Analicemos en detalle lo que hizo cada estrategia:

El sistema **Rotacional de Acciones (INT)** acaba el mes de noviembre con una subida del **11.7%** y una rentabilidad acumulada en el año del **55.84%**. Los valores en la cartera este mes ordenados por su rentabilidad son los siguientes:

MRNA	126%
TSLA	46%
MELI	28%
QCOM	19%
ALGN	13%
JD	5%
ZM	4%

Destacar la rentabilidad de **Moderna (MRNA)**, empresa farmacéutica implicada en el desarrollo de la vacuna del COVID19. **Nuestro sistema, ajeno a cualquier noticia, compró acciones en noviembre con mucho acierto**

La estrategia **Tendencial de Acciones** subió un **12.09%**, durante este mes el sistema realizó varias compras entre las que destaca la de Biontech (BNTX) que subió un 45.5%, aunque la estrategia solo pudo participar en un 8.2%, fue una pena, porque la compra estaba programada en 104-105 aprox, pero un gap hizo que compráramos en 114, esto mermo la rentabilidad de la posición aunque, como hemos visto, finalmente terminó en positivo.

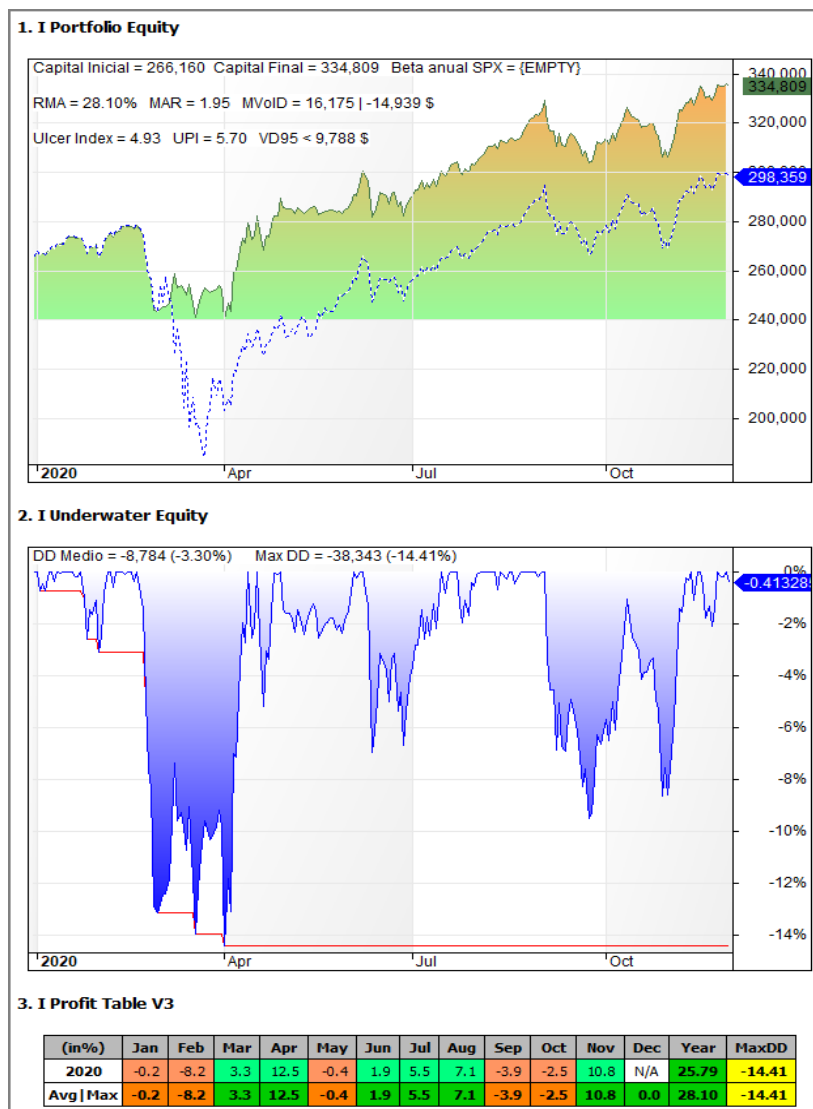
A continuación, pueden ver los valores que componen la cartera de esta estrategia, y su rentabilidad en noviembre

BIPC	23,24%
AMD	23,07%
TTWO	16,52%
CARR	14,02%
RGEN	13,87%
OTIS	9,58%
AAPL	9,55%
COST	9,55%
BNTX	8,17%
ADBE	7,02%
TAL	0,00%
SAFE	-1,09%
MASI	-1,18%
TMO	-1,72%
PLMR	-6,77%

Las estrategias **Rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, no han aportado rentabilidad este mes, pero si han dado **estabilidad a la cartera** ya que sus posiciones eran muy conservadoras (Liquidez y RF Gobiernos a corto plazo). Una vez más, vemos la baja correlación entre las estrategias.

VAA-G4	CASH	0,0%
DORADO	IEF	0,3%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, que operó futuros del SP500, terminó el mes con una rentabilidad del **10.8%**. Recordad que esta estrategia replica el comportamiento del SP500 la mayor parte del tiempo, solo en situaciones extremas (por datos técnicos y macroeconómicos) pasará a liquidez o renta fija. Se puede comprobar en la siguiente gráfica como aun siendo un sistema “semi-indexado” evitó gran parte de la caída de febrero-marzo. Acumula en el año un **25.79%**.



El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, obtuvo una rentabilidad en noviembre del **7.8%**. Comenzaba el mes con una operación abierta que se inició en octubre, si recuerdan bien, esta operación fue una compra en renta variable que se realizó en 2 partes, ya que piramidó la primera compra. Este sistema piramida cuando la operación inicial es “fallida” y usa todo su capital al hacerlo, por este motivo empezamos el mes de noviembre con la máxima exposición posible al mercado asignada a estrategia, de esta forma participó en el rebote plenamente. Lo puede ver en la imagen siguiente, las compras están marcadas con flechas azules y las ventas con flechas rojas. Este sistema aporta gran estabilidad al fondo, ya que al tener un timing diferente, la correlación baja.



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

Estrategia para diciembre

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

Rotacional mensual de acciones (INT):

Venta → QCOM Y JD

Compra → MU Y XLNX

Rotacional mensual de ETF's:

Sistema Dorado → **Vende IEF** y **Compra IWM**

Sistema VAA-G4 → **Compra VWO**

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



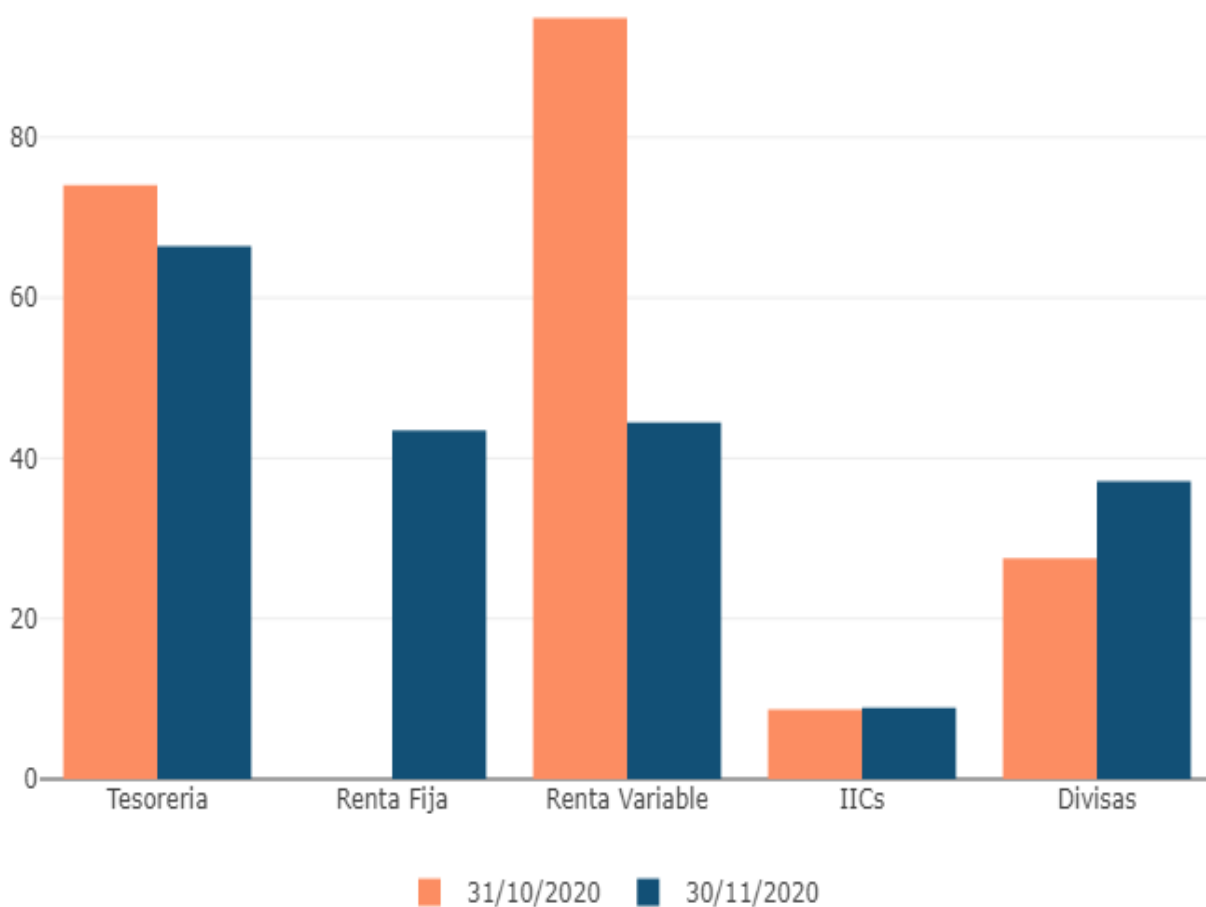
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	10,26	20,44	7,34	21,40	20,51	2,20	2,23

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	13,05	13,38	16,14	13,33	12,87	13,58	13,33

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses	Sharpe 36 meses	Sortino 36 meses
ESFERA I - QUANT USA	0,21	0,18	1,63	1,66	0,20	0,17

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/10/2020	30/11/2020
Tesorería	74,02%	66,45%
Renta Fija	0,00%	43,47%
Renta Variable	94,87%	44,49%
IICs	8,70%	8,88%
Divisas	27,56%	37,16%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	21,01%
Tesla Motors, Inc.	2,82%
MODERNA INC	2,40%
Align Technology, Inc.	2,31%
PINDUODUO INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	1,47%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	1,35%
CARRIER GLOBAL CORPORATION	1,34%
Micron Technology, Inc.	1,33%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,28%
Advanced Micro Devices, Inc.	1,21%

Renta Fija, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
30 YEAR US TREASURY BOND	43,47%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Invesco QQQ Trust, Series 1	4,49%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,39%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	37,16%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

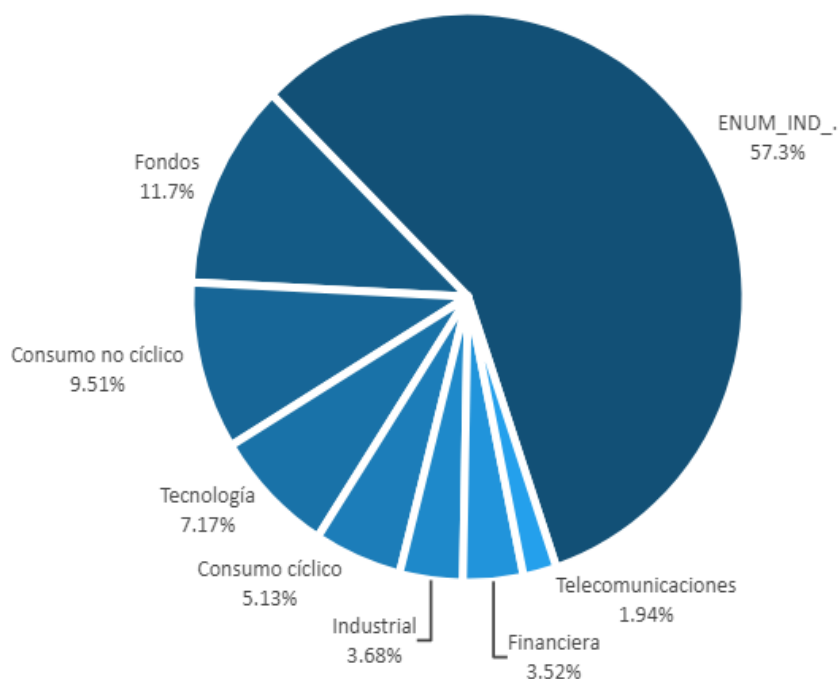
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	6,96%
MODERNA INC	1,02%
EUR-USD	0,65%
Tesla Motors, Inc.	0,57%
Advanced Micro Devices, Inc.	0,31%

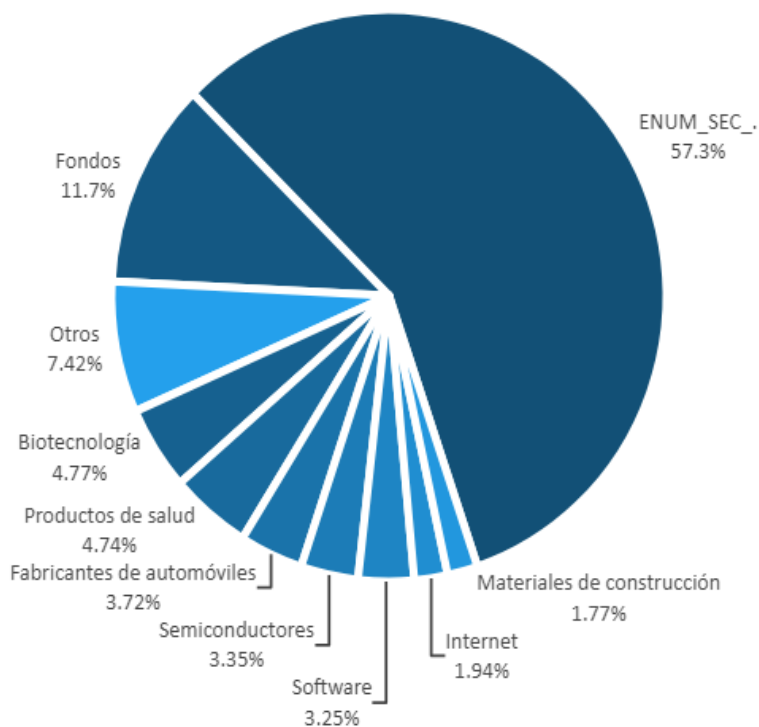
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
NVIDIA Corporation	-0,07%
SAFEHOLD INC	-0,04%
PALOMAR HOLDINGS INC	-0,03%
SEAGEN INC	-0,02%
30 YEAR US TREASURY BOND	-0,02%

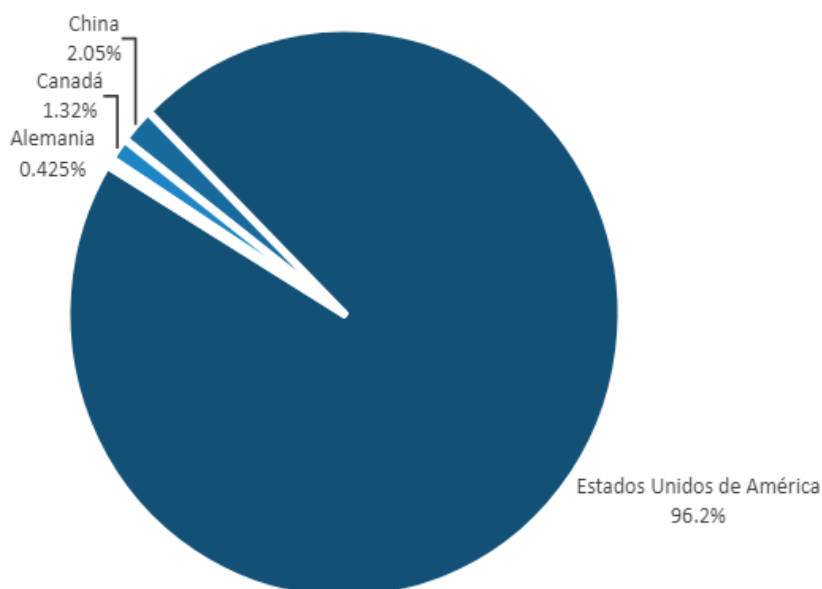
Diversificación sectorial



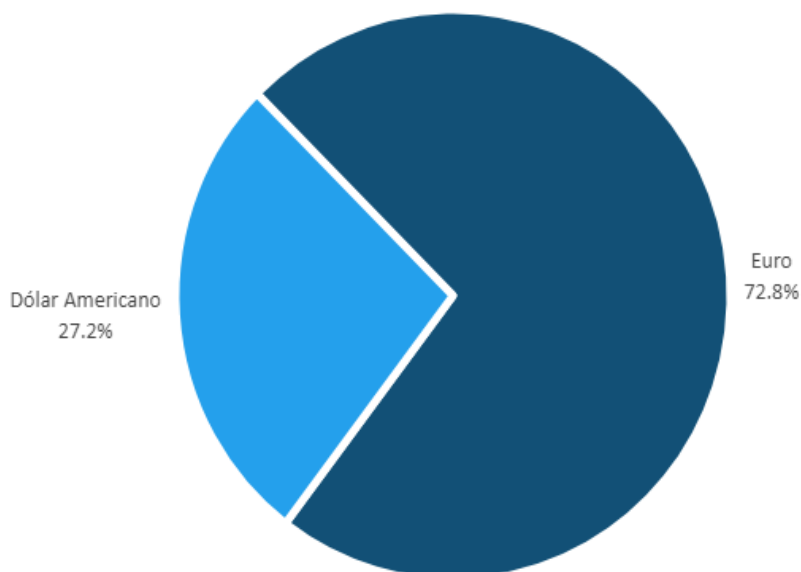
Diversificación industrial



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.