



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

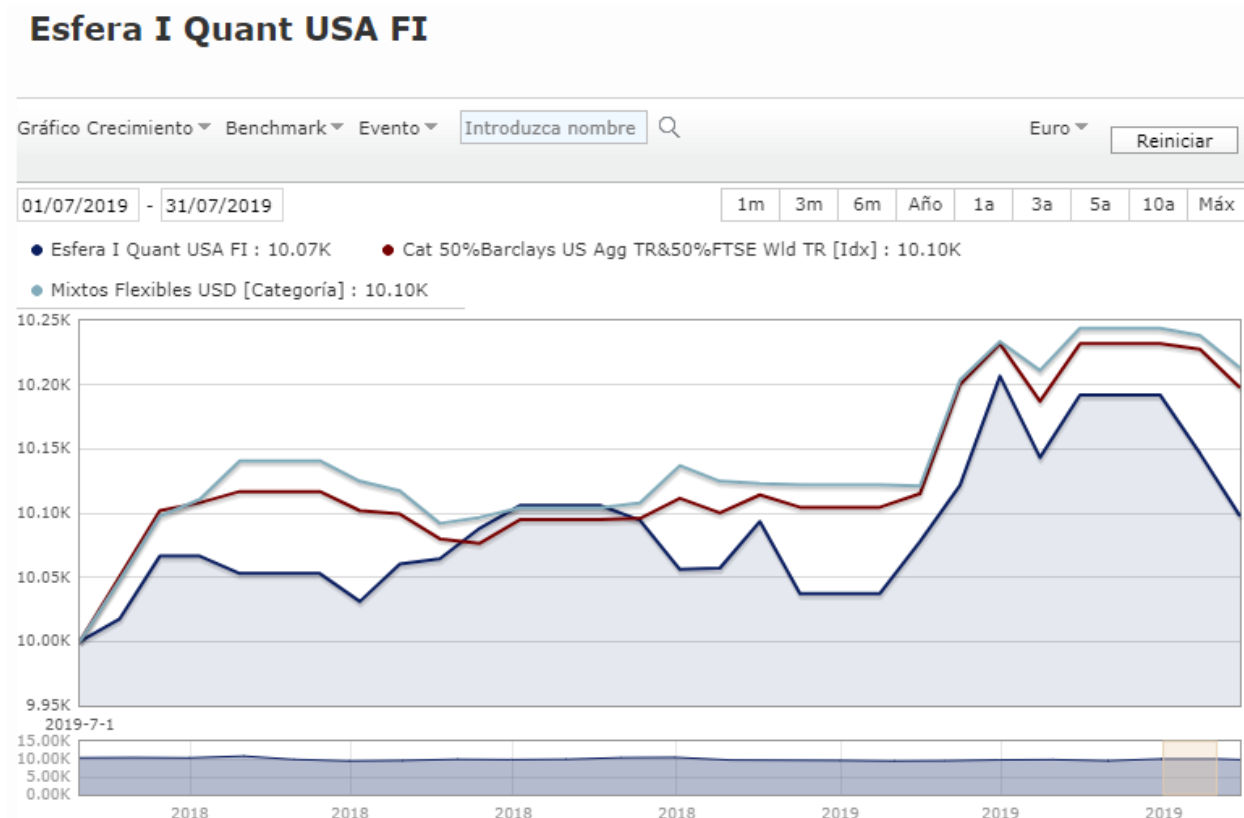
A 31 de julio de 2019

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

16 de agosto 2019

En julio, el fondo Esfera I Quant USA se quedó plano con una rentabilidad del **0.04%** en un mes en el que Estados Unidos subió (**1.31%** SP500 y **2.32%** Nasdaq 100) y Europa cayó (Eurostoxx50 **-0.20%** e Ibx 35 **-2.48%**)



Evolución del mercado y del fondo

El mercado en el mes de julio continuó con las alzas de junio aunque esta vez algo más moderadas. El fondo supo aprovechar esa subida durante prácticamente todo el mes, incluso estando invertido en la mayoría del periodo sólo al 50%. Desde el día 1 de julio el fondo volvió a utilizar estrategias tipo momentum y tendenciales debido a que las subidas de junio hicieron que el susto inicial de mayo se quedara en anécdota. El día 1 de julio compramos las acciones para los sistemas tendencial y momentum, el mercado abrió con un gap al alza y después acabo cerrando en positivo pero por debajo del precio de apertura, este movimiento nos perjudicó y fue la principal causa de la diferencia de rentabilidad con el mercado.

Veámoslo en un gráfico:

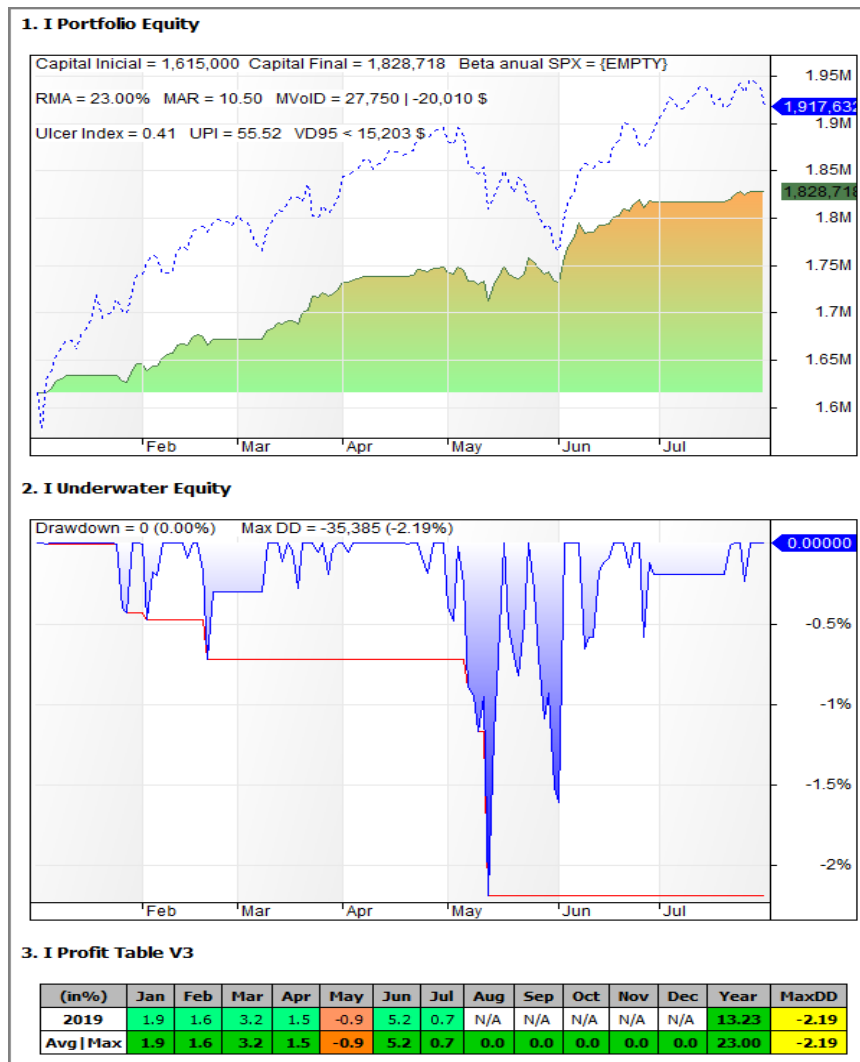


A continuación, podemos ver las estrategias que han participado en el fondo durante el mes de julio, como hemos comentado anteriormente las rentabilidades de las estrategias tendenciales y momentum se vieron perjudicadas por el gap de apertura al inicio del mes, y a pesar de haber tenido un buen comportamiento durante todo el mes, han tenido un rentabilidad plana e incluso negativa en el caso de la estrategia tendencial. La estrategia de reversión del sp500/letras está teniendo un año muy positivo y una vez más es la que ha tenido más rentabilidad.

- **Estrategia Momentum:** Russel **0.5%**, Nasdaq100 **-0.2%**
- **Estrategia Tendencial:** SP500: **-2%**
- **Estrategia de reversión Bolsa/Letras** **0.7%**.



Como vemos en la imagen adjunta, esta estrategia lo está haciendo realmente bien este año. Unas veces funcionan de maravilla unas estrategias y otras veces otras. Por eso es fundamental la combinación de estrategias, para que unas compensen a las otras.



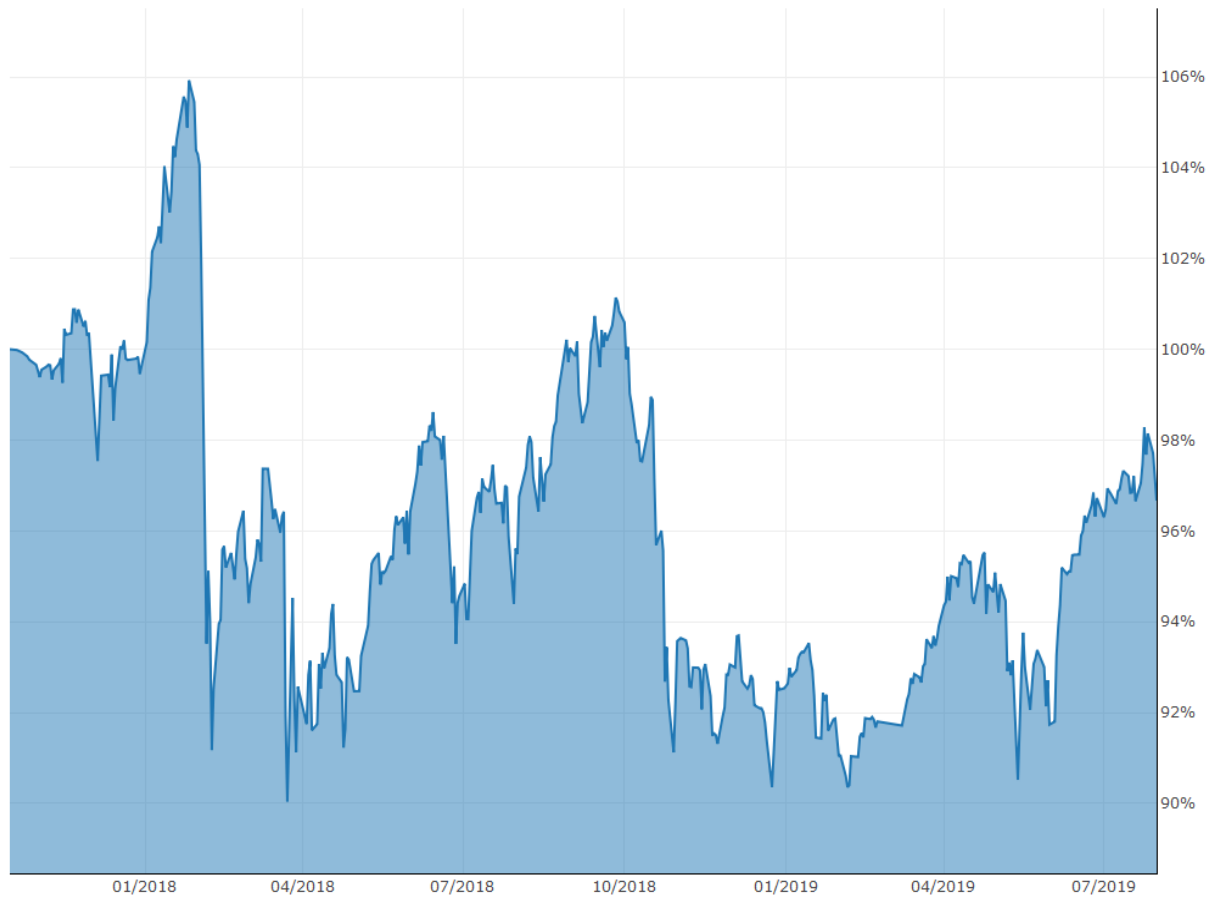
Estrategia para agosto.

Para agosto seguimos igual, con los sistemas de reversión y con las dos estrategias tendenciales en vigor, aunque estamos atentos al sistema ángel, que esta en alerta para una posible corrección.

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

Saludos

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



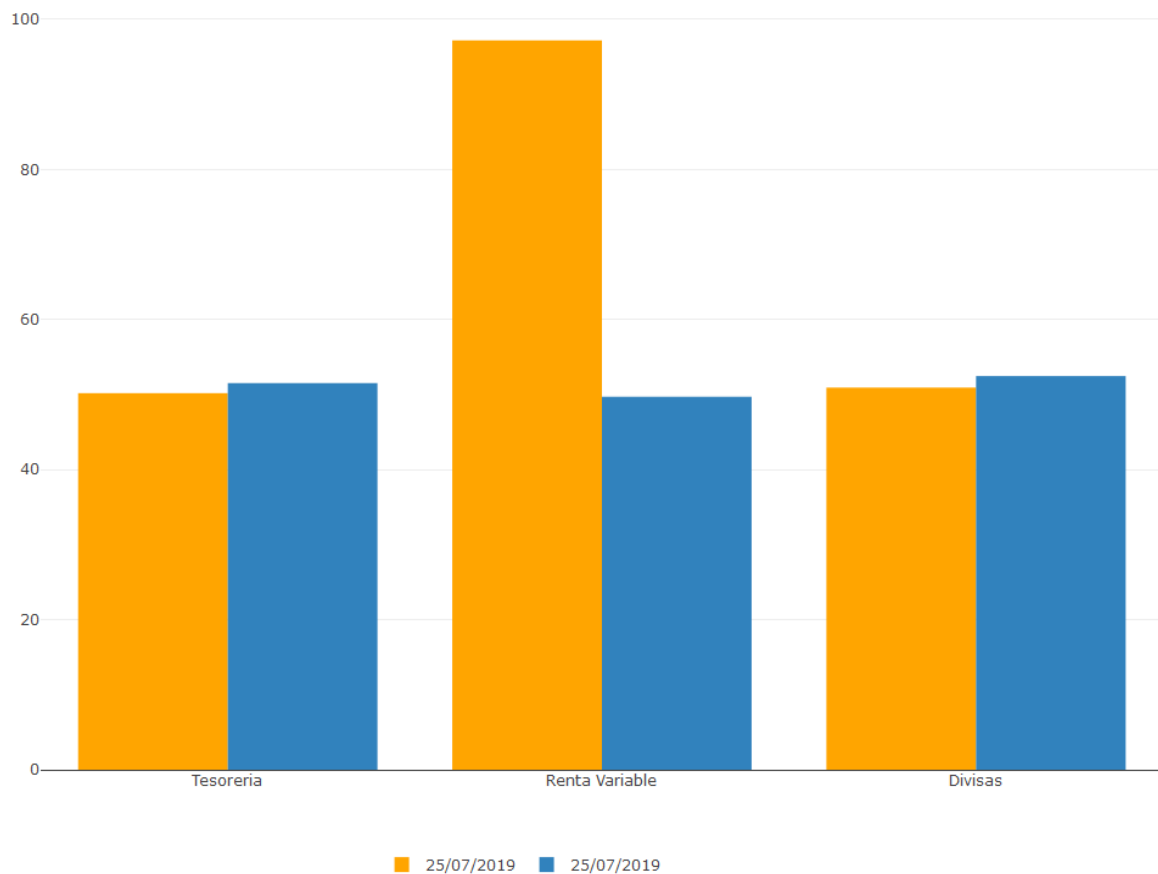
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	0,04	4,47	1,67	6,17	1,11	-1,88

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	6,46	8,77	11,18	9,01	10,10	13,76

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,11	-0,10	0,15	0,14

RESUMEN DE LA CARTERA

	25/07/2019	31/07/2019
Tesoreria	50,19%	51,53%
Renta Variable	97,21%	49,72%
Divisas	50,93%	52,47%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Starbucks Corporation	4,97%
Workday, Inc.	4,27%
Xilinx, Inc.	4,26%
MercadoLibre, Inc.	4,06%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	1,75%
Paycom Software, Inc.	1,66%
SWITCH INC	1,63%
Veeva Systems Inc. Class A	1,61%
VERSUM MATERIALS INC	1,58%
Okta, Inc.	1,41%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	52,47%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

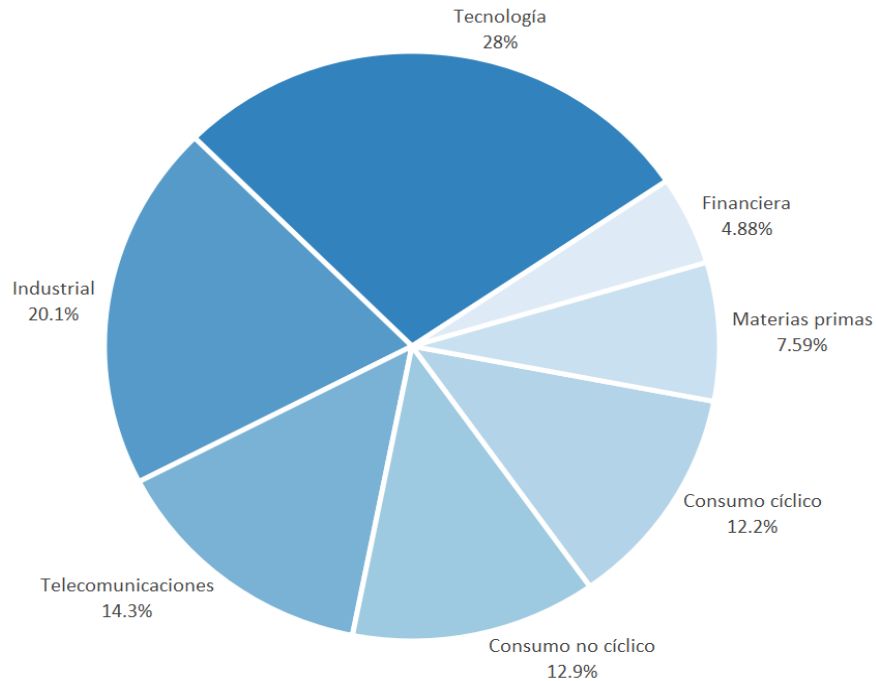
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	0,82%
Starbucks Corporation	0,60%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	0,15%
Paycom Software, Inc.	0,10%
Okta, Inc.	0,09%

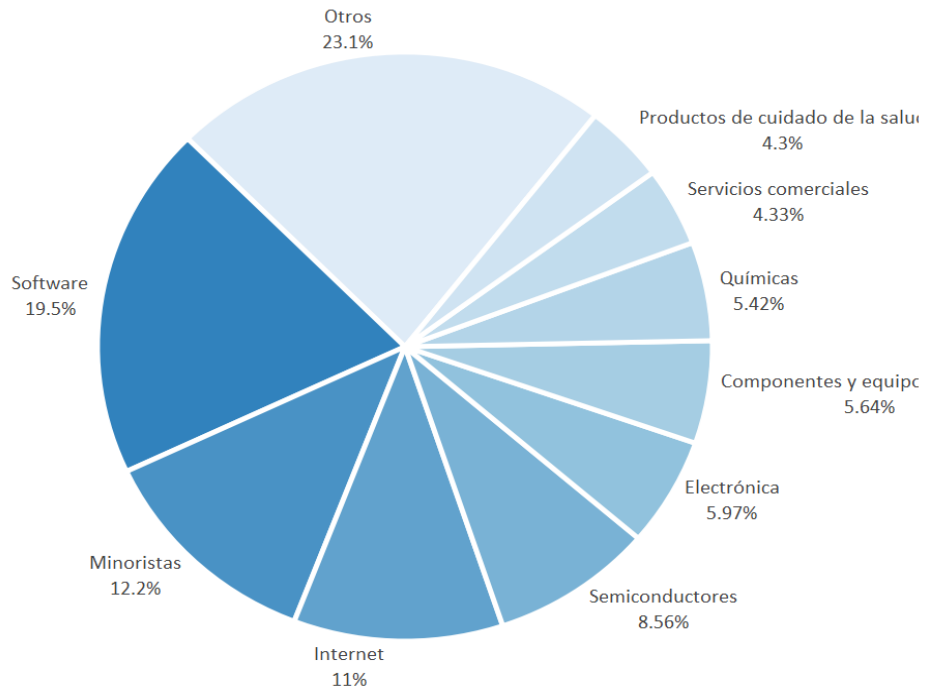
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
EUR-USD	-1,25%
Xilinx, Inc.	-0,22%
ERIE INDEMNITY CO	-0,19%
Workday, Inc.	-0,15%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	-0,11%

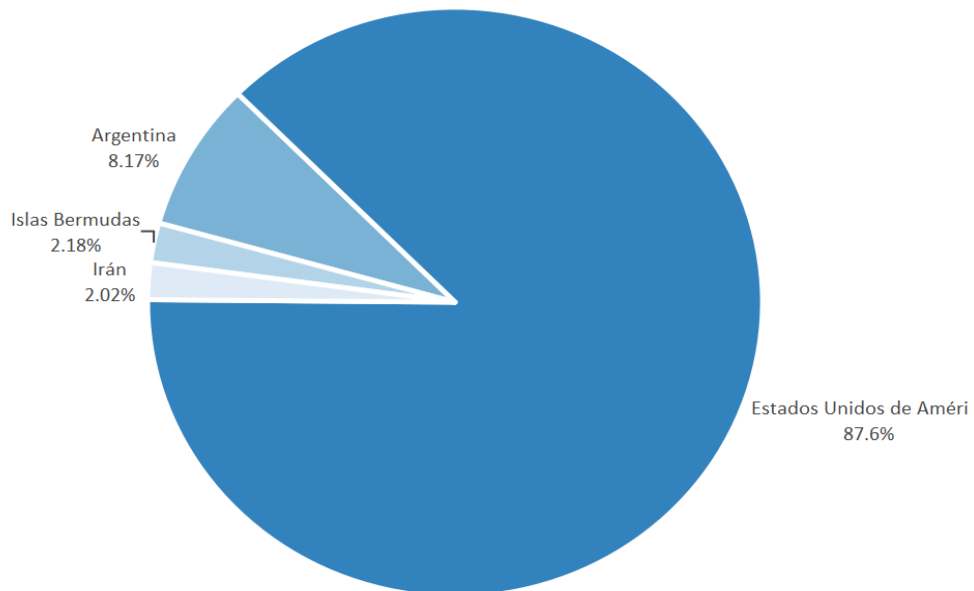
Diversificación sectorial



Diversificación industrial



Diversificación geográfica



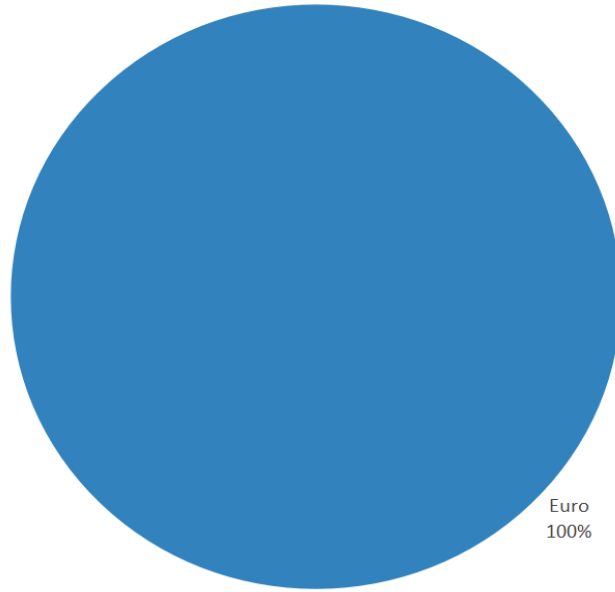


Quant USA



esfera capital
Gestión SGIC

Diversificación divisas



Euro
100%