



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 30 de junio de 2020

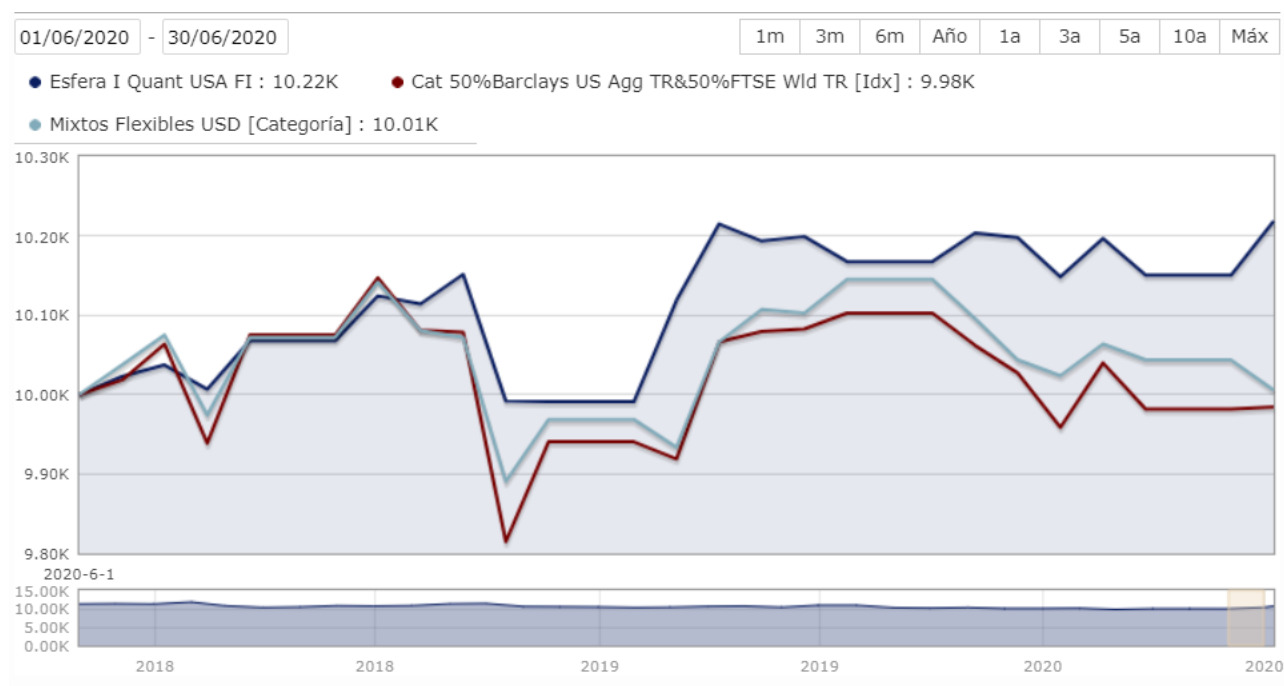
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado Partícipe

09 de julio de 2020

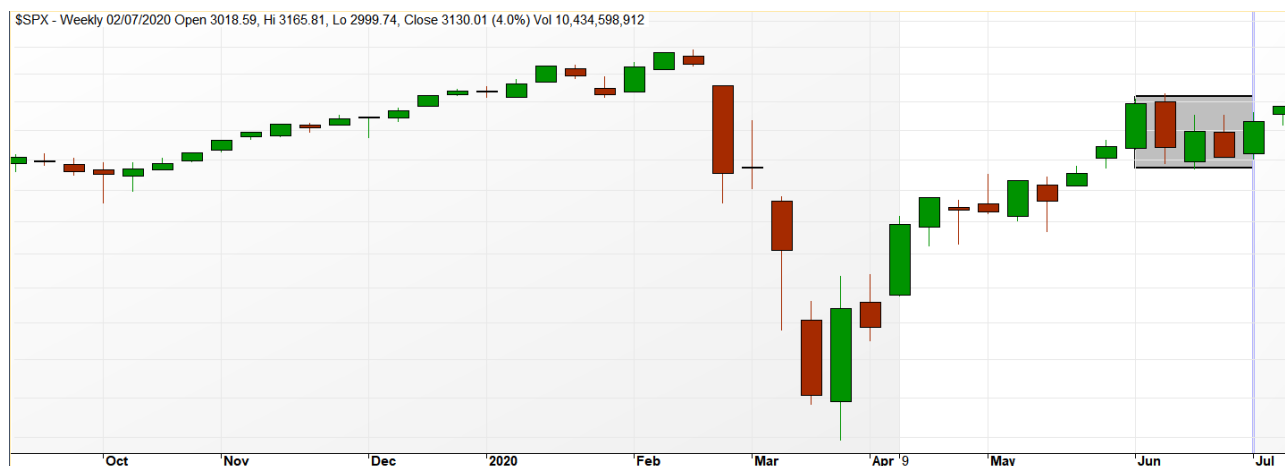
En junio, el fondo **Esfera I Quant USA** tuvo una rentabilidad del **3.89%**, en EEUU tanto el SP500 como el Nasdaq100 acabaron con rentabilidades positivas con un **1.84%** y **5.99%** respectivamente, al igual que en Europa que el Eurostoxx50 alcanzó un **6.03%** de rentabilidad y el IBEX35 un **1.9%**

Aunque nos gusta compararnos con el SP500, como es habitual en nuestros informes, les mostramos a continuación el gráfico comparativo con el índice de referencia que nos asigna morningstar de acuerdo a la composición y volatilidad del fondo.



Evolución del mercado y del fondo

Los mercados dejaban atrás dos meses de subidas pronunciadas y junio parecía ser el mes en el que pudiera venir un descanso o corrección. Aunque los índices acabaron en positivo, el SP500 ha estado todo el mes en un rango lateral testeando la resistencia de los 3210, aún en el momento de realizar este informe sigue sin superar ese nivel.



Los movimientos laterales que observamos en el SP500 implican que la volatilidad siga siendo alta, alcanzando en junio un **29.36%** frente a un 9.87% que hemos tenido en **Esfera I Quant USA**, gracias a la baja correlación de las estrategias. (disculpennos por ser repetitivos con el tema de la correlación, pero es la base de la nueva cartera).

Como hemos comentado en varias ocasiones, la configuración de la nueva cartera del fondo, que ha comenzado este año, está preparada para todo tipo de mercados, y así lo ha demostrado este mes con una evolución muy buena (**+3.89%**), aun operando en un mercado “lateral”, como hemos visto en las gráficas tanto de su índice de referencia (**0% aprox**) como en el SP500 (**1.84%**).

La explicación a este resultado radica principalmente en la baja correlación de las estrategias del fondo, además de la diversificación temporal en la operativa de alguna de ellas. Vamos a verlo en detalle, queremos intentar transmitirles como el fondo “autoregula” su ritmo y en la mayoría de las ocasiones se sintonizará con el mercado.

El sistema con mayor ponderación (hasta un 55%) en la nueva cartera, es la estrategia **Bonos-Renta Variable Semanal** (SPY ACELERACIÓN), no es la estrategia más rentable ni muchos menos, pero si la que aporta estabilidad, disminuye la correlación y opera en un espacio temporal diferente (semanal). Recordad que cada semana el sistema decidirá si compra renta variable, bonos del gobierno americano o permanece en liquidez. Como vemos en el siguiente gráfico, en el mes de junio se han dado todas las posibilidades, en las flechas dibujadas en la parte inferior de la imagen pueden ver que activo operaba el sistema, en que periodo y la rentabilidad obtenida, se aprecia perfectamente como aprovecha las subidas en la RV y se refugia en cash o bonos cuando el mercado retrocede.

\$SPX - Daily 02/07/2020 Open 3143.64, Hi 3165.81, Lo 3124.52, Close 3130.01 (0.5%) Vol 2,329,499,904



- La rentabilidad total está estrategia en el mes de junio ha sido un **2.9%**

En junio han comenzado a operar nuestros **sistemas de acciones**, ambos han tenido un buen comportamiento, pero hay que destacar la rentabilidad excepcional del sistema **Rotacional de Acciones** con un **9.7%**.

- Las posiciones y las rentabilidades de la estrategia **Rotacional de acciones (INT)** durante el mes de junio han sido las siguientes:

Zoom Video	ZM	41,26%
Tesla	TSLA	29,32%
eBay	EBAY	15,17%
Seattle Genetics	SGEN	8,08%
DexCom	DXCM	7,16%
NVIDIA	NVDA	7,01%
Regeneron Pharma	REGN	1,77%

Cabe destacar el comportamiento **Zoon Video, Ebay y Tesla**, todas con **rentabilidades de doble dígito en un mes**.

- El sistema **Tendencial de acciones** ha obtenido un **1.9%** de rentabilidad, está estrategia va tomando posiciones poco a poco, por lo que actualmente sólo está utilizando un 30% del capital total que tiene asignado en la cartera. Veamos las posiciones abiertas en junio con las rentabilidades de cada una:

Zynex	ZYXI	22,21%
TAL Education	TAL	13,81%
Apple	AAPL	11,24%
Adobe	ADBE	10,68%
Otis Worldwide	OTIS	3,57%
Thermo Fisher Scientific	TMO	2,51%
Take-Two	TTWO	-1,88%
Brookfield Infra	BIPC	-5,22%

- Las estrategias de ETF's, **VAA-G4 y Dorado**, optaron por operar distintos activos de renta fija en el mes de junio, a pesar de no obtener grandes resultados (rentabilidad 0.1% aprox), amortiguaron las correcciones de la renta variable sufridas durante el mes, reduciendo la volatilidad del fondo.
- La estrategia **Bonos-Renta Variable mensual con filtros macroeconómicos** invirtió en el futuro del SP500 en con una rentabilidad del **1.9%**.

Estrategia para julio

Para el mes de julio no ha habido grandes cambio en la cartera del fondo sólo 2 estrategias han realizado operaciones de cara al mes de julio:

- Las estrategias **rotacionales de ETF's** vendieron sus posiciones en renta fija y pasaron a operar dos activos distintos de renta variable.
- La estrategia **rotacional de acciones** vendió las siguientes posiciones:
 - NDVA
 - REGN
 - SGEN

Y realizó varias compras entre las que destacamos DOCU.

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 YTD 2020



EVOLUCIÓN HISTÓRICA



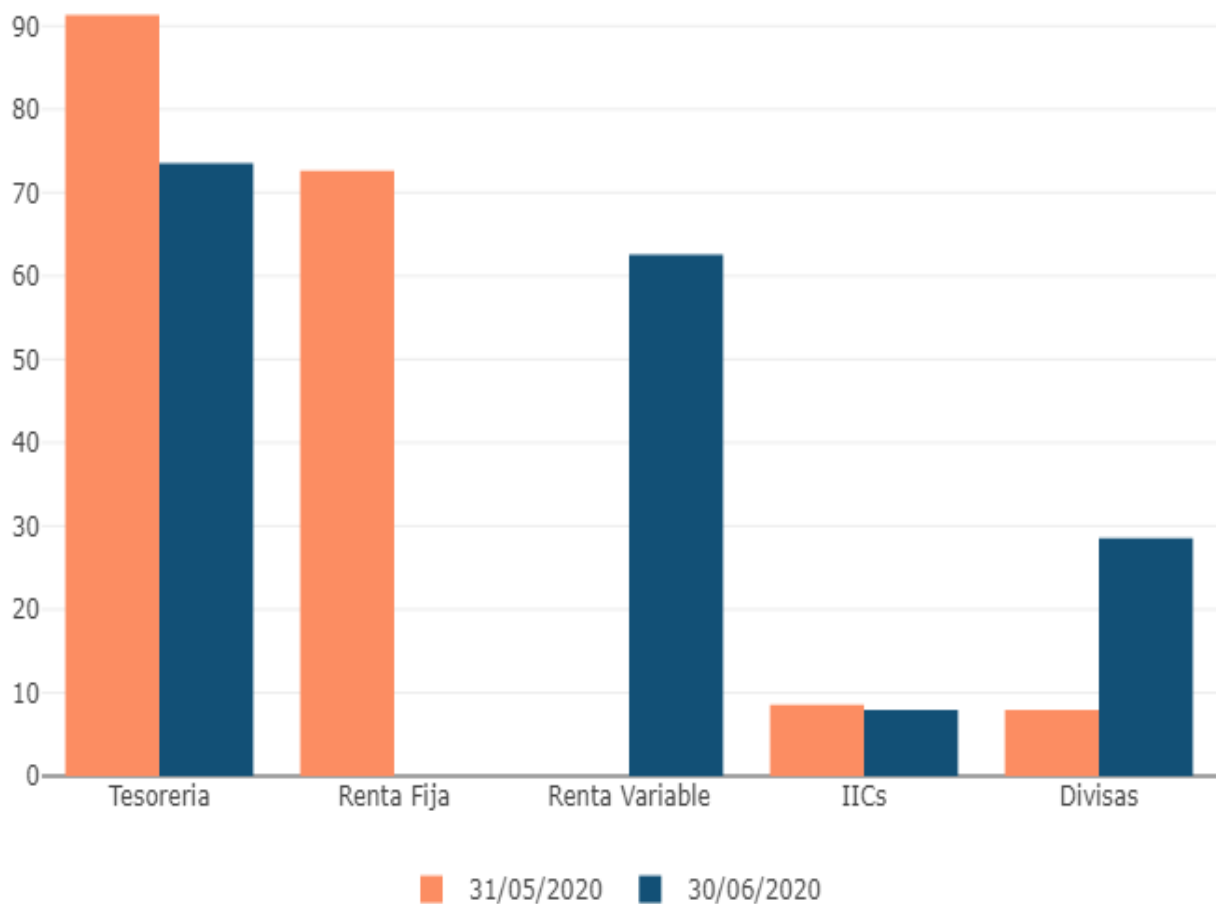
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	3,59	2,76	3,56	2,76	-5,39	-3,26

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	9,87	12,82	7,88	12,82	9,87	11,38

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,25	-0,19	-0,50	-0,48

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/05/2020	30/06/2020
Tesorería	91,31%	73,52%
Renta Fija	72,60%	0,00%
Renta Variable	0,00%	62,60%
IICs	8,55%	7,97%
Divisas	7,93%	28,55%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	45,47%
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1,90%
Seattle Genetics, Inc.	1,90%
Tesla Motors, Inc.	1,75%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	1,75%
DexCom, Inc.	1,48%
ZYNEX INC	1,39%
eBay Inc.	1,36%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,07%
OTIS WORLDWIDE CORP	0,98%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3,99%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	3,98%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	28,55%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

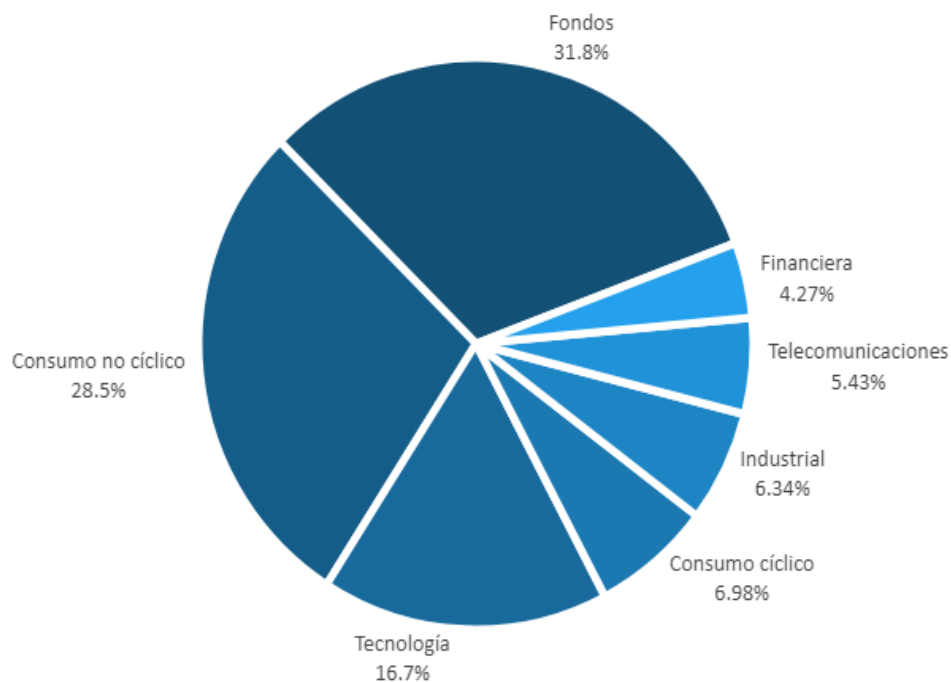
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	1,46%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0,47%
30 YEAR US TREASURY BOND	0,45%
Tesla Motors, Inc.	0,35%
ZYNEX INC	0,27%

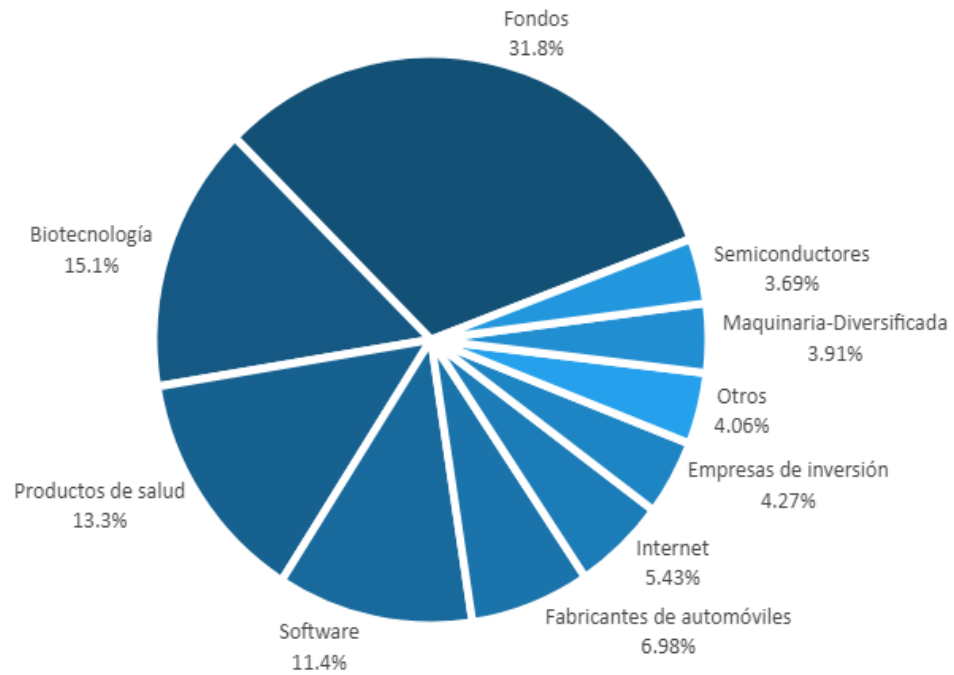
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	-0,06%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	-0,03%
Take-Two Interactive Software, Inc.	-0,02%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	-0,01%
Repo Deuda Pública	-0,00%

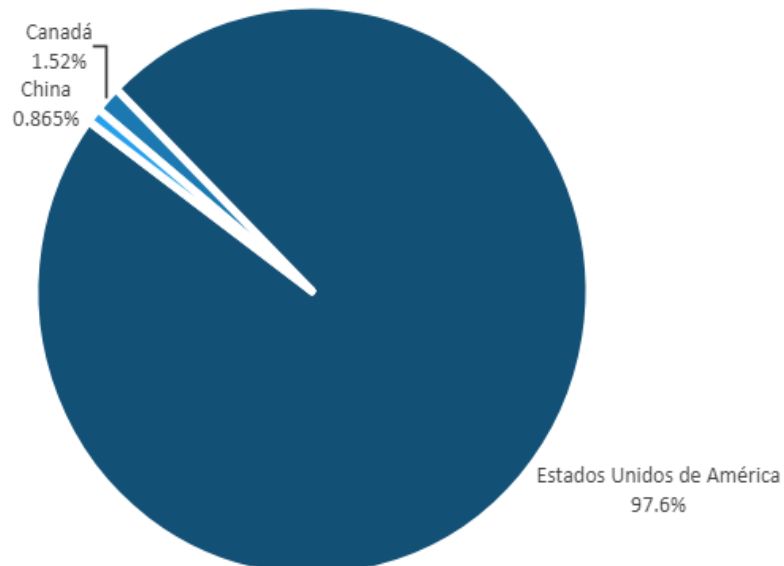
Diversificación sectorial



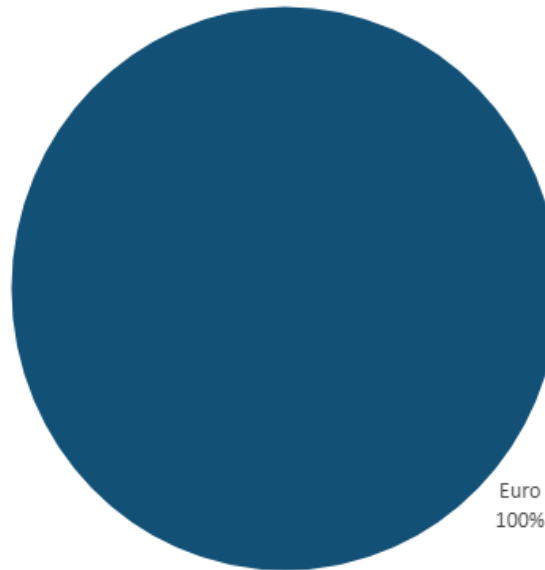
Diversificación industrial



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, 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.