



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de marzo de 2020

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

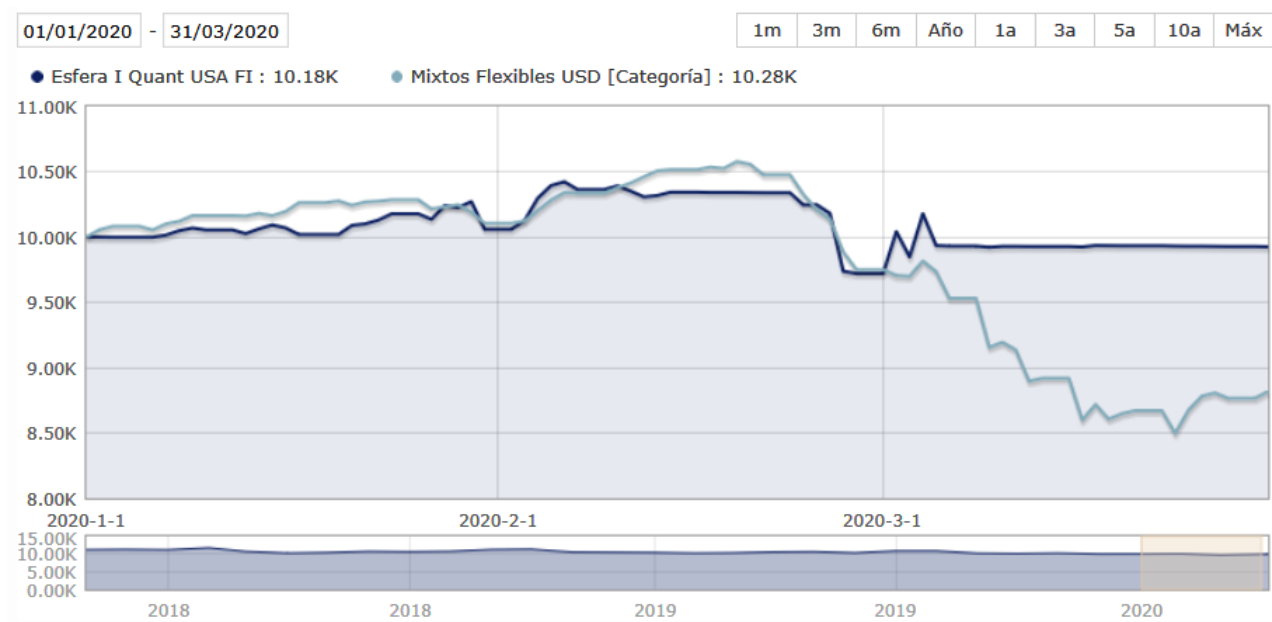
Apreciado partícipe:

07 de abril de 2020

Antes de informarle sobre la evolución del fondo, deseamos que se encuentre bien y aprovechamos para enviarle mucho ánimo y fuerza para superar estos días tan difíciles para todos.

En marzo, el fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido una rentabilidad del **+2.08%**, un mes marcado por una volatilidad extrema, acompañada de descensos verticales en la mayoría de índices mundiales. En EEUU, el SP500 ha caído un **12.51%**, mientras que el Nasdaq se comportó algo mejor cayendo un **7.66%**. En Europa y España, las caídas han sido aún mayores, el Eurostoxx50 cayó un **16.30%** y el IBEX35 un **22.21%**.

A continuación, como es habitual, vemos el comportamiento del fondo comparado con su índice de referencia. Permitidnos que esta vez veamos el gráfico desde principios de año para tener perspectiva.



Evolución del mercado y del fondo

El mes de marzo será recordado por todos los inversores por haber sufrido en los mercados una de las caídas más duras de la historia. Un mes en el que el pánico se apoderó de todos los inversores, el mercado americano sufría caídas diarias superiores al 7%, dando lugar a parar el mercado por “limit down” en varias ocasiones. Situaciones que muchos inversores no habían vivido nunca, es diferente leerlo a vivirlo. Para parar la debacle, los bancos centrales tuvieron que inyectar dinero al mercado, dando lugar a la mayor subida en un solo día del mercado americano en toda la historia. A partir de ahí, el mercado ha ido recuperándose, aunque sigue existiendo mucha volatilidad y desconfianza en el mercado por lo que creemos que estamos

ante un rebote, típico de un mercado bajista, tras el cual volverá a caer. Nosotros seguiremos fieles a nuestros sistemas, esperando sus señales para abrir posiciones en el activo que indiquen.

El fondo **Esfera I Quant USA**, comenzó el mes de marzo con subidas, participando en el rebote del mercado después de la caída de los últimos días de febrero. Esta operación nos permitió tener una rentabilidad del 2.08%, posteriormente todos los sistemas nos indicaban que teníamos que estar en liquidez, y así lo hicimos. Priorizando una vez más la protección del capital, conseguimos evitar la gran caída y la volatilidad del mercado que hubo a continuación.

Durante el mes de marzo, tal y como informamos en el informe anterior, sólo operamos el sistema de **Reversión Bonos y futuros del SP500**, el cual realizó una operación en renta variable que fue la que nos hizo tener una rentabilidad positiva en un mes catastrófico.

Como nos gusta compararnos con el SP500, nos gustaría mostrarle el gráfico comparativo con el SP500 durante el año 2020.



La mayoría de nuestras estrategias, sobre todo las que operan acciones, llevaban varios meses avisándonos de que la tendencia del mercado mostraba signos de agotamiento y los sistemas nos indicaban “no operar” (la señal la dieron antes de lo que nos gustaría, ya que por este motivo el fondo no participó en la subida de los mercados de 2019), y como hemos dicho en otras ocasiones, fue difícil ver como el mercado subía y nosotros no estábamos “dentro”. Algunos suscriptores, cansados de esperar, viendo que el mercado subía y nosotros no, vendieron las participaciones del fondo. Ante situaciones similares nos gustaría transmitirle la mayor transparencia con nuestros informes y nos ponemos a su disposición para aclarar cualquier duda. Tratamos de diferenciarnos de la mayoría de Fondos de Inversión del mercado, tanto en la forma de operar, como en la de relacionarse con sus partícipes. Los partícipes del fondo deben aprovechar esa oportunidad



para entender cómo opera el fondo en cada momento y tener tranquilidad con su inversión. Os animamos a que nos escriban con cualquier duda, pregunta o inquietud que puedan tener al respecto.

Estrategia para abril

En el mes de abril seguirá operando el sistema **Reversión Bonos y futuros del SP500**. Además, llevamos perfilando una nueva combinación de sistemas desde hace varios meses. Queremos tener una mayor diversificación tanto en activos como en el tipo de estrategia, algunos ya han sido utilizados en el fondo, pero tenemos nuevas incorporaciones. Estamos preparando una presentación (la haremos llegar lo antes posible) en la que explicaremos los distintos sistemas que conformarán la cartera modelo del fondo.

Durante el mes de abril el fondo irá incorporando las estrategias a medida que den señal de compra, la mayoría alterna entradas en renta fija y renta variable en diferentes espacios temporales.

Si tienen cualquier pregunta no duden en contactar con nosotros en el siguiente e.mail quantusafund@gmail.com o directamente a través de nuestra web www.quantusa.es

Muchas gracias por su confianza.

Reciba un cordial saludo.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



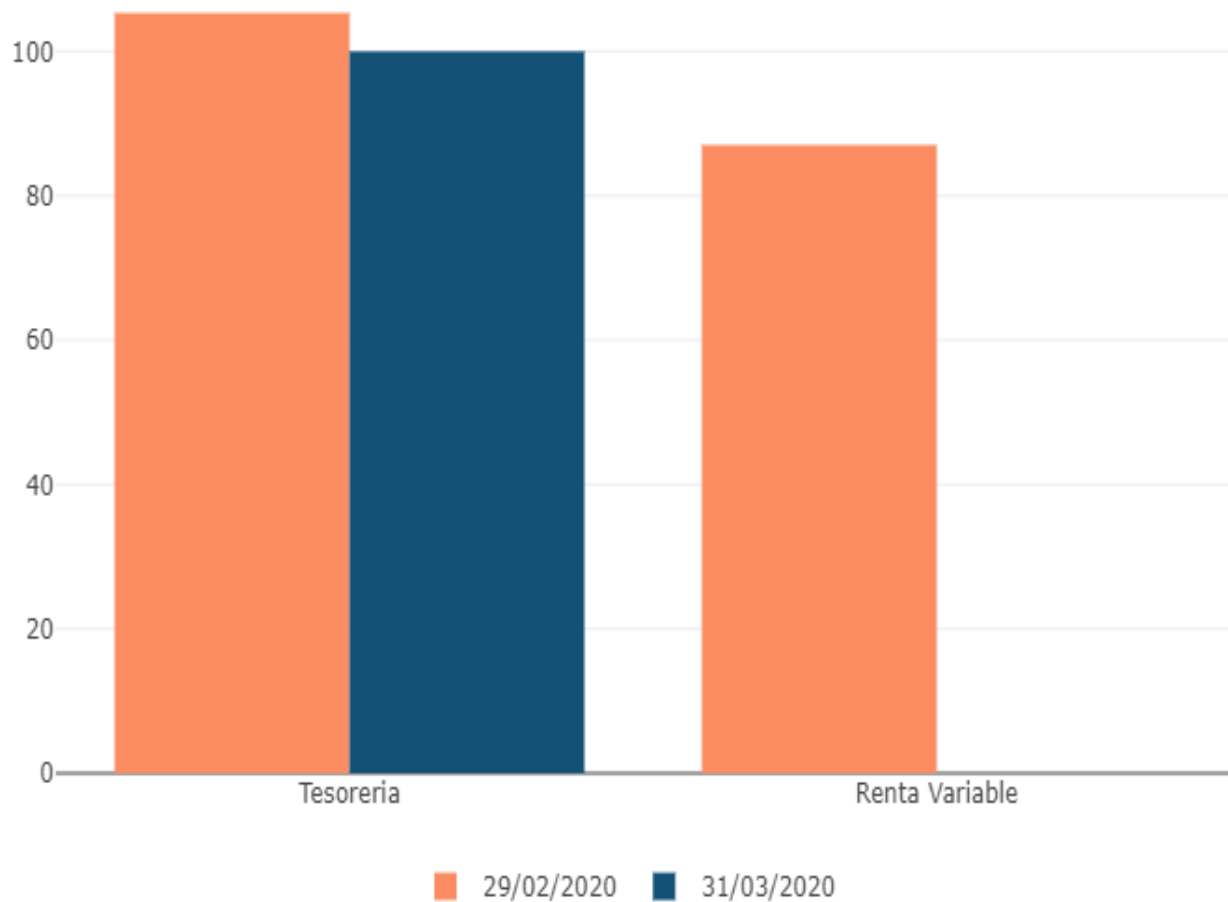
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	2,09	-0,77	-0,77	-1,78	-6,00	-4,95

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	19,25	16,34	16,34	12,35	7,65	11,68

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,39	-0,29	-0,74	-0,50

RESUMEN DE LA CARTERA

	29/02/2020	31/03/2020
Tesorería	105,32%	100,00%
Renta Variable	87,04%	0,00%



ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

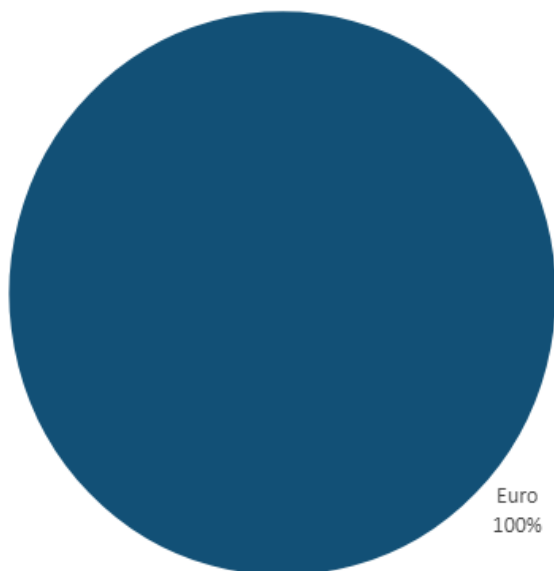
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	2,49%
30 YEAR US TREASURY BOND	0,00%
NVIDIA Corporation	0,00%
MINI SP 500 INDEX	0,00%
Cadence Design Systems, Inc.	0,00%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Repo Deuda Pública	-0,00%

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.