



esfera capital  
Gestión SGIC

## ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



**QUANT USA FUND**

*A 30 de septiembre de 2019*

# INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

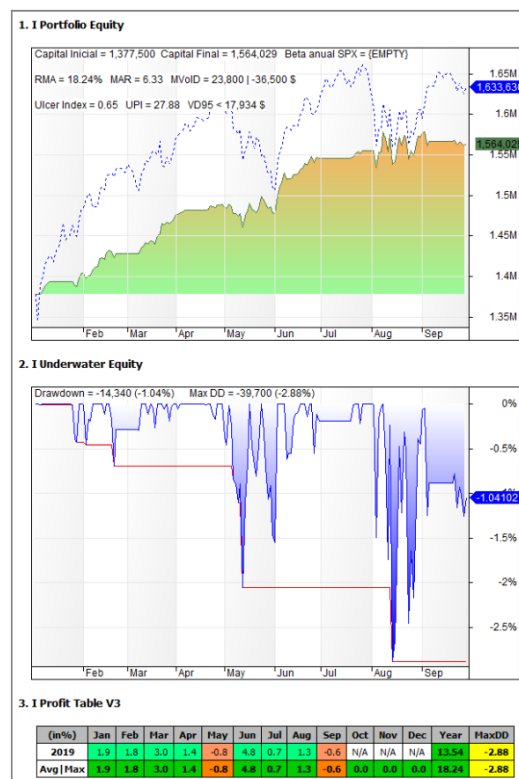
15 de octubre de 2019

Como comentábamos en nuestro anterior informe, siguiendo las indicaciones de nuestros sistemas en septiembre decidimos dejar de operar las estrategias que compran y venden acciones, dejando sólo los sistemas que operan sobre los índices, comprando y vendiendo el futuro. Si recuerdan el anterior informe esta decisión esta basada en la posibilidad de que el mercado se encuentre en un periodo de distribución por lo que las acciones “fuertes” del mercado empiezan a tener un comportamiento errático y por ello, consideramos que el riesgo de invertir en estos valores se incrementa considerablemente.

Aunque la rentabilidad del fondo en el mes de septiembre fue casi plana (-0.87%), por el momento estamos contentos con la decisión de operar solo las estrategias de índices, ya que, aunque el mercado subió en estos días los sistemas de acciones tuvieron rentabilidades negativas. Esto nos confirma que el mercado parece estar en el periodo de distribución indicado anteriormente.

A continuación, podemos ver la rentabilidad de las estrategias que operaron en el fondo durante el mes de septiembre:

- Sistema **reversión sp500/letras** → Rentabilidad **-0.6%**. Esta esta estrategia lo esta haciendo muy bien, teniendo una rentabilidad de dos dígitos con una volatilidad muy baja. Fíjense en el gráfico y en su comparación con el SP500.



### Cambios producidos en la cartera en el mes de septiembre.

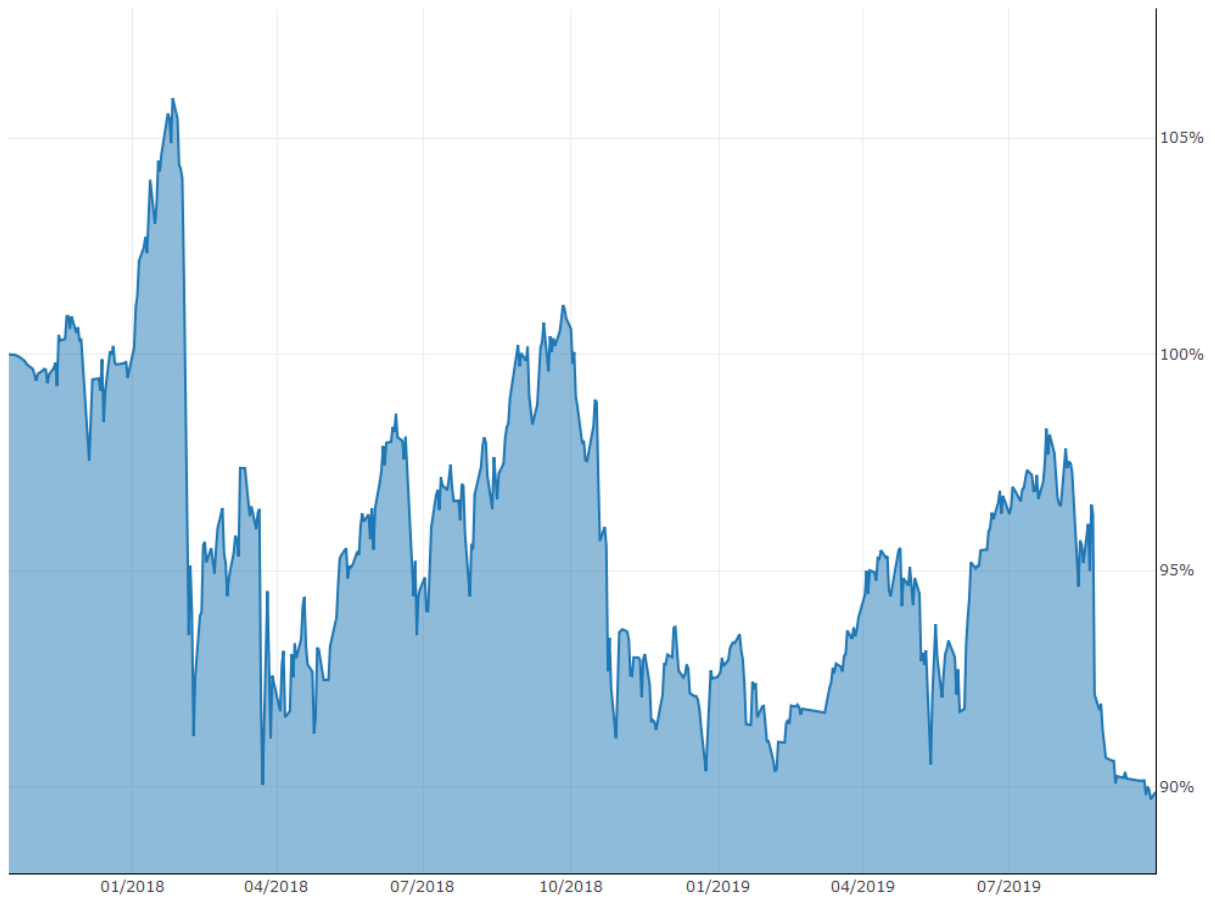
Durante el mes de septiembre hemos dejado de operar sistemas de acciones, operando sólo estrategias de índices. Adelantamos que durante el mes de octubre continuamos con la misma situación. En los próximos meses os informaremos cuando volvamos a operar acciones si el mercado y los sistemas así lo indican.

No dude en ponerse en contacto con nosotros a través del formulario de la web si tiene alguna pregunta o necesita alguna aclaración

Muchas gracias por su confianza

Saludos.

## EVOLUCIÓN HISTÓRICA



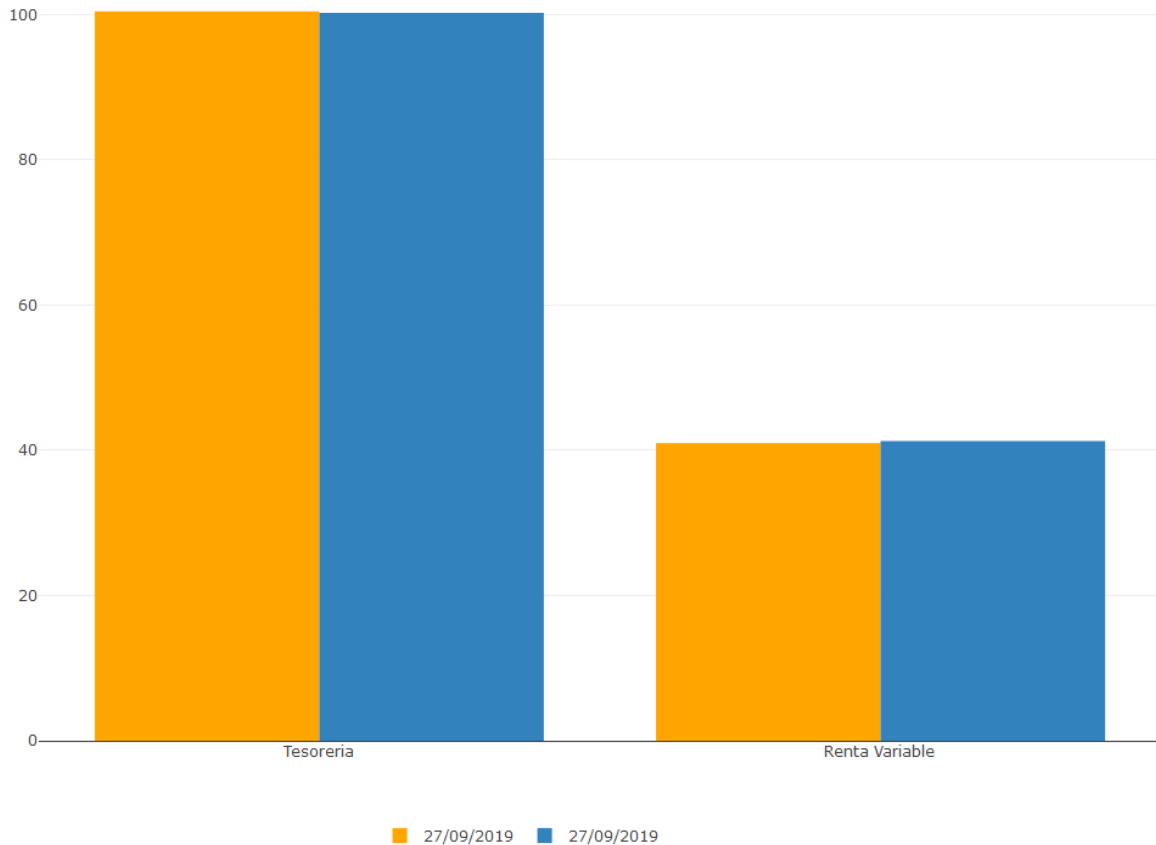
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-0,87	-2,87	-6,98	-4,29	-10,86	-5,31

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	2,99	10,26	12,11	11,99	11,03	13,80

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,35	-0,32	-0,95	-0,90

**RESUMEN DE LA CARTERA**

	27/09/2019	30/09/2019
<b>Tesoreria</b>	100,43%	100,23%
<b>Renta Variable</b>	40,99%	41,27%



## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	41,27%

## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

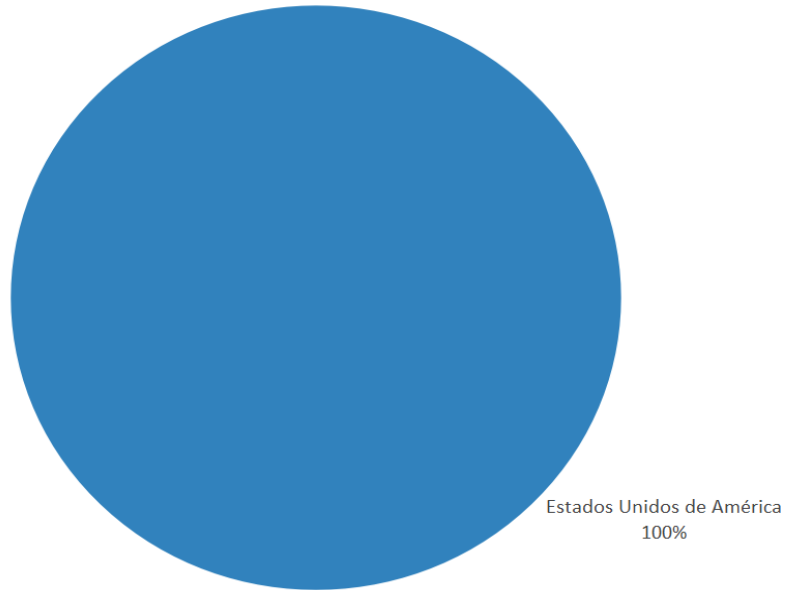
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
EUR-USD	0,30%
SP 500 INDEX	0,26%
VERSUM MATERIALS INC	0,00%
Paycom Software, Inc.	0,00%
Veeva Systems Inc. Class A	0,00%

Menores atribuciones

Descripción	Atribución
30 YEAR US TREASURY BOND	-0,31%
Workday, Inc.	-0,17%
MercadoLibre, Inc.	-0,16%
Starbucks Corporation	-0,12%
Cadence Design Systems, Inc.	-0,09%

**Diversificación geográfica**



**Diversificación divisas**

