



ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 30 de septiembre de 2020

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

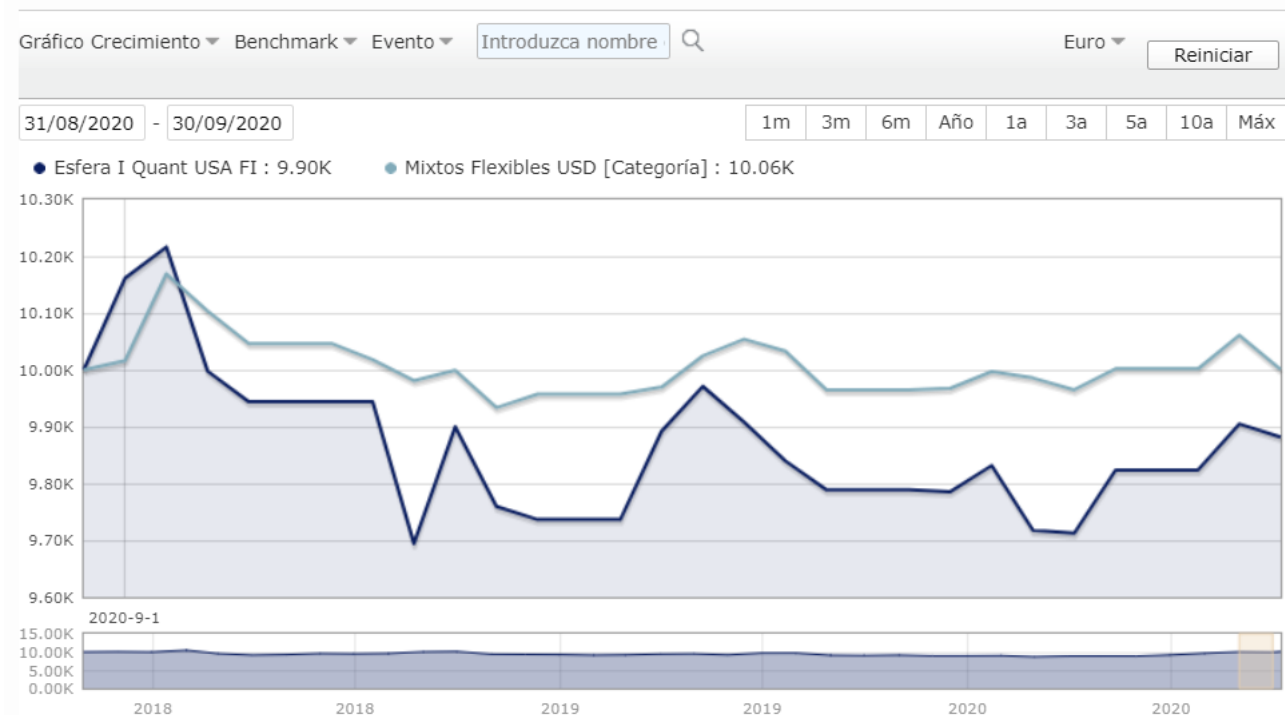
10 de septiembre de 2020

En septiembre, el fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido un resultado de **-0.77%**. Un mes marcado por cierta volatilidad y nerviosismo en el que los índices mundiales arrojaron rentabilidades negativas. El **SP500** y el **Nasdaq100** acabaron en **-3.92% y -5.16%** respectivamente. En Europa, el **EuroStoxx50** cayó un **-2.41%** y el **IBEX35** un **-3.63%**.

El fondo se comportó, como se puede ver en el resultado, sensiblemente mejor que los índices de renta variable, suavizando la caída considerablemente. Este comportamiento es lo que buscamos con la composición de la cartera actual (recordar que esta cartera comenzó a operar a principios de 2020), **participar en las subidas de los mercados, pero amortiguando las caídas**. A continuación, pueden verlo en el gráfico:



Veamos el comportamiento del fondo en el mes de septiembre comparado con el índice de referencia que nos asigna morningstar:



EVOLUCIÓN DEL MERCADO Y DEL FONDO.

Después de 5 meses de subidas sin apenas descanso, llegó el mes de septiembre con cierto nerviosismo después de una subida tan pronunciada junto con el comienzo de una segunda ola de contagios por coronavirus, dando lugar a una corrección en los mercados de renta variable. El fondo, se comportó muy bien en este entorno, regulando la exposición al mercado consiguió suavizar la caída considerablemente.

A continuación, analizamos el comportamiento de cada estrategia:

El sistema **Rotacional del Acciones (INT)** vuelve a demostrar su robustez, cayendo sólo un **0.4%** durante el mes. Las posiciones y rentabilidades fueron las siguientes:

ZM	44,6%
NVDA	1,2%
QCOM	-0,7%
DOCU	-3,5%
AAPL	-10,3%
TSLA	-13,9%

La estrategia **Tendencial de acciones** acabó con una rentabilidad positiva del **0.7%**, aunque, como su nombre indica, es una estrategia seguidora de tendencias, la **correcta selección de valores** ha hecho que acabe un mes en positivo en plena corrección de los índices. Las posiciones y sus rentabilidades fueron las siguientes:

SAFE	12,2%
BIPC	11,0%
TMO	3,0%
TAL	3,0%
COST	2,1%
OTIS	-0,8%
TTWO	-3,5%
ADBE	-4,5%
AMD	-9,7%
AAPL	-10,3%

Las estrategias **rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, continuaron operando activos (ETFs) de renta variable en el mes de agosto. Recordad que el sistema dorado, vendió QQQ y compró SPY al inicio de septiembre. A pesar de no haber terminado en positivo el cambio fue acertado, ya que SPY **(-3.7%)** tuvo mejor resultado que QQQ **(-5.6%)**.

VAA-G4	VWO	-1,2%
DORADO	SPY	-3,7%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, que operó futuros del SP500, terminó el mes con una rentabilidad del **-3.8%**

El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, tuvo posiciones de renta variable una parte del mes, el resto permaneció en liquidez. Gracias a vender sus posiciones y pasar a liquidez consiguió salvar parte de la corrección cayendo un **-2.5%**.

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

Estrategia para octubre.

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

Rotacional mensual de acciones (INT): Redujo su exposición al mercado, vendiendo parte de algunas posiciones y además realizando las siguientes operaciones:

Venta → QCOM y AAPL

Compra → SGEN Y AMD

Rotacional mensual de ETF's:

Sistema Dorado → **Vende** SPY y **compra** QQQ.

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 HISTÓRICA



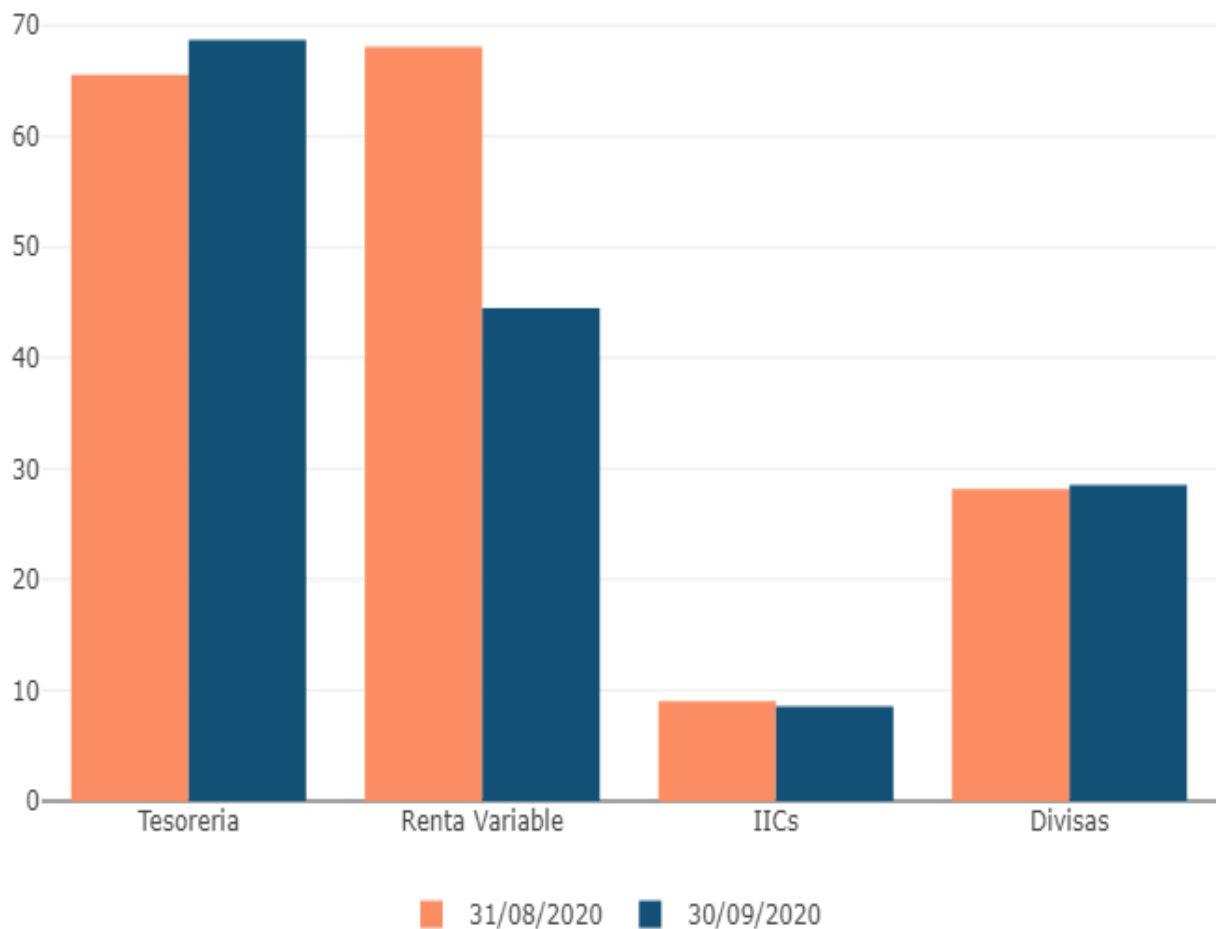
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-0,77	11,34	8,35	12,21	10,21	-0,32

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	19,04	13,12	13,71	11,22	11,80	13,25

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	0,01	0,01	0,91	0,99

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/08/2020	30/09/2020
Tesorería	65,56%	68,68%
Renta Variable	68,09%	44,49%
IICs	9,02%	8,55%
Divisas	28,18%	28,52%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	21,18%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	3,02%
Apple Inc.	2,85%
NVIDIA Corporation	2,74%
Tesla Motors, Inc.	2,38%
DocuSign Inc	2,01%
QUALCOMM Incorporated	1,36%
Advanced Micro Devices, Inc.	1,25%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,25%
Costco Wholesale Corporation	1,14%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,38%
SPDR SP 500	4,17%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	28,52%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

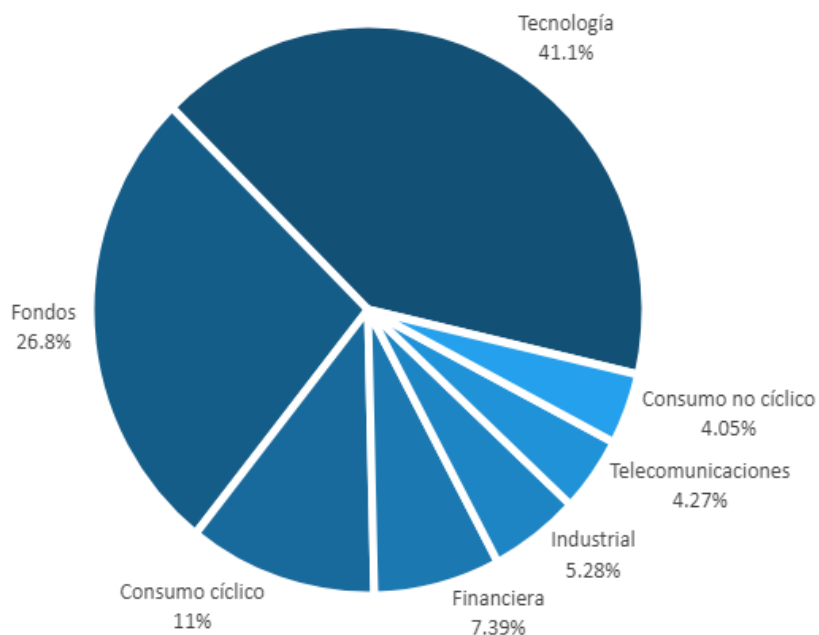
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0,58%
Invesco QQQ Trust, Series 1	0,28%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	0,14%
SAFEHOLD INC	0,14%
PayPal Holdings, Inc.	0,09%

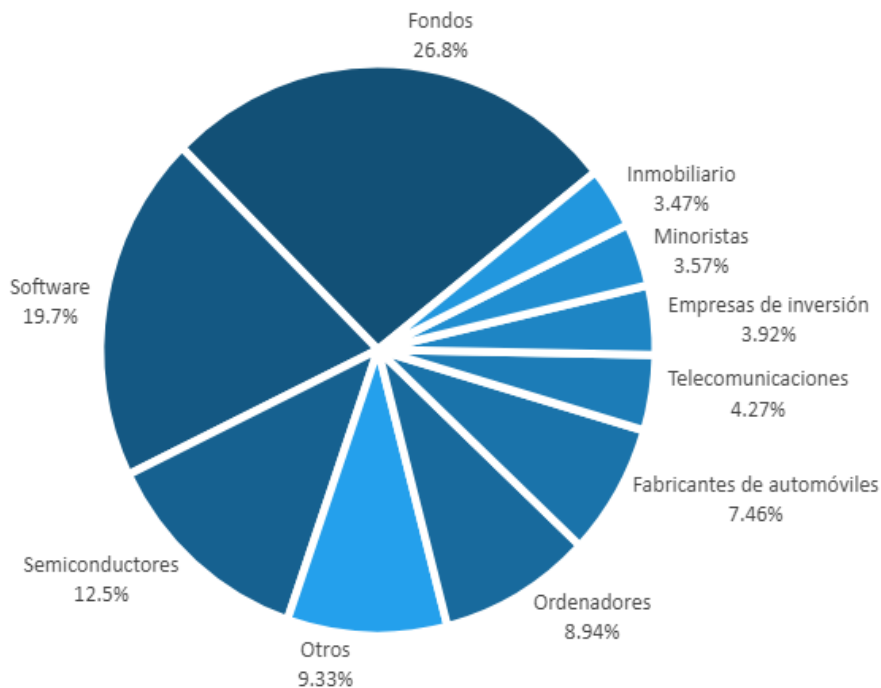
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	-0,98%
EUR-USD	-0,54%
Tesla Motors, Inc.	-0,34%
Apple Inc.	-0,30%
SPDR SP 500	-0,11%

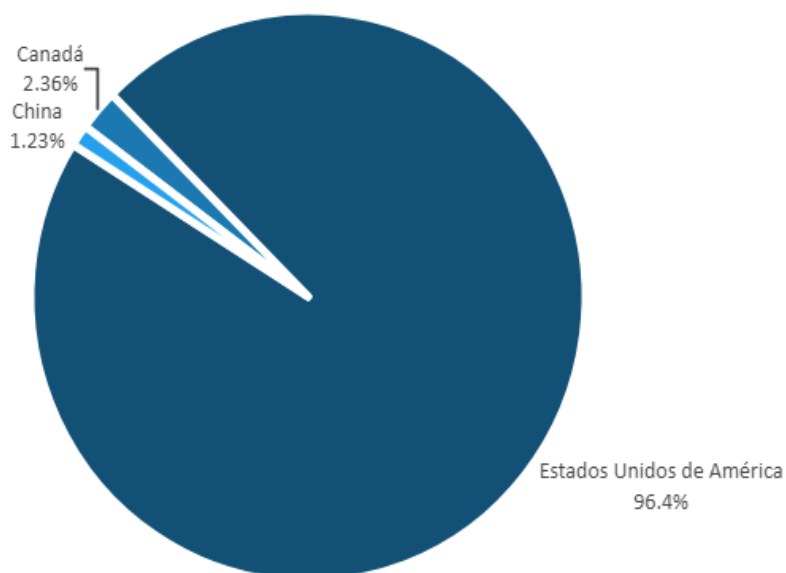
Diversificación sectorial



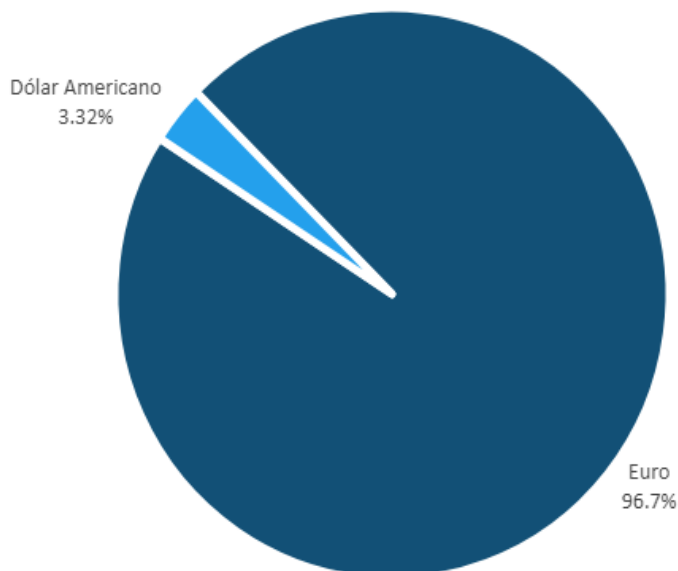
Diversificación industrial



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.