



ESFERA I - QUANT USA



**QUANT USA FUND**

Informe de seguimiento

*A 31 de diciembre de 2020*

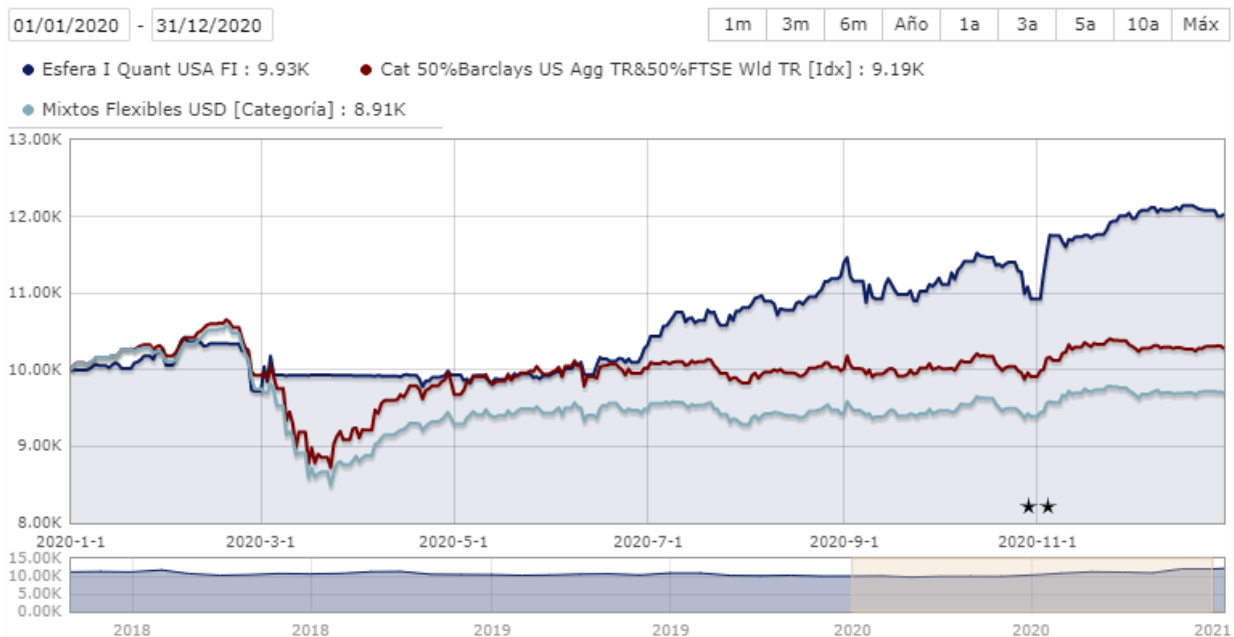
# INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

09 de diciembre de 2020

Apreciado partícipe:

En diciembre, el fondo **Esfera I Quant USA** acabó con un **-0.18%**. Una rentabilidad que contrasta con la rentabilidad de la mayoría de los índices mundiales, que finalizaron el año cerrando el último mes con subidas. En EEUU el **SP500** y el **Nasdaq100** subieron un **3.71%** y un **5.65%** respectivamente, mientras que en Europa el **Euro Stoxx 50** ganaba un **1.72%** y el **IBEX 35** terminaba plano con un **-0.04%**. Más adelante revisaremos el motivo de la desviación del fondo respecto a los índices en cuanto la rentabilidad del mes.

A continuación, podemos ver la evolución del fondo durante el año 2020 comparado con su índice de referencia según la categoría que le asigna Morningstar (mixtos flexibles USD). Hemos batido ampliamente al benchmark y a la media de nuestra categoría. De igual forma se aprecia que los fondos de la categoría han tenido un comportamiento similar al nuestro en el último mes del año.



## Evolución del mercado y del fondo

Diciembre comenzaba subiendo con fuerza, continuando la fuerte tendencia del mes de noviembre. Tras una subida tan vertical, el nuevo sistema de cobertura (DM) nos avisó que podría venir una corrección, por lo que bajamos la exposición al mercado en un 50% de lo que marcaban el resto de estrategia. En un primer momento la cobertura fue un acierto porque dos días después de tomar esta decisión el mercado cayó y parecía que podría ser el inicio de una corrección, pero finalmente el mercado continuó su senda alcista y cerro otro mes en *verde*, aunque con cierta volatilidad. **Esfera I Quant USA**, no participó en la subida ya que teníamos la cobertura activada. Como siempre intentamos trasladarlos, la cartera tiene un principio de prudencia y de protección del capital/rentabilidad, tanto de nuestros partícipes como de

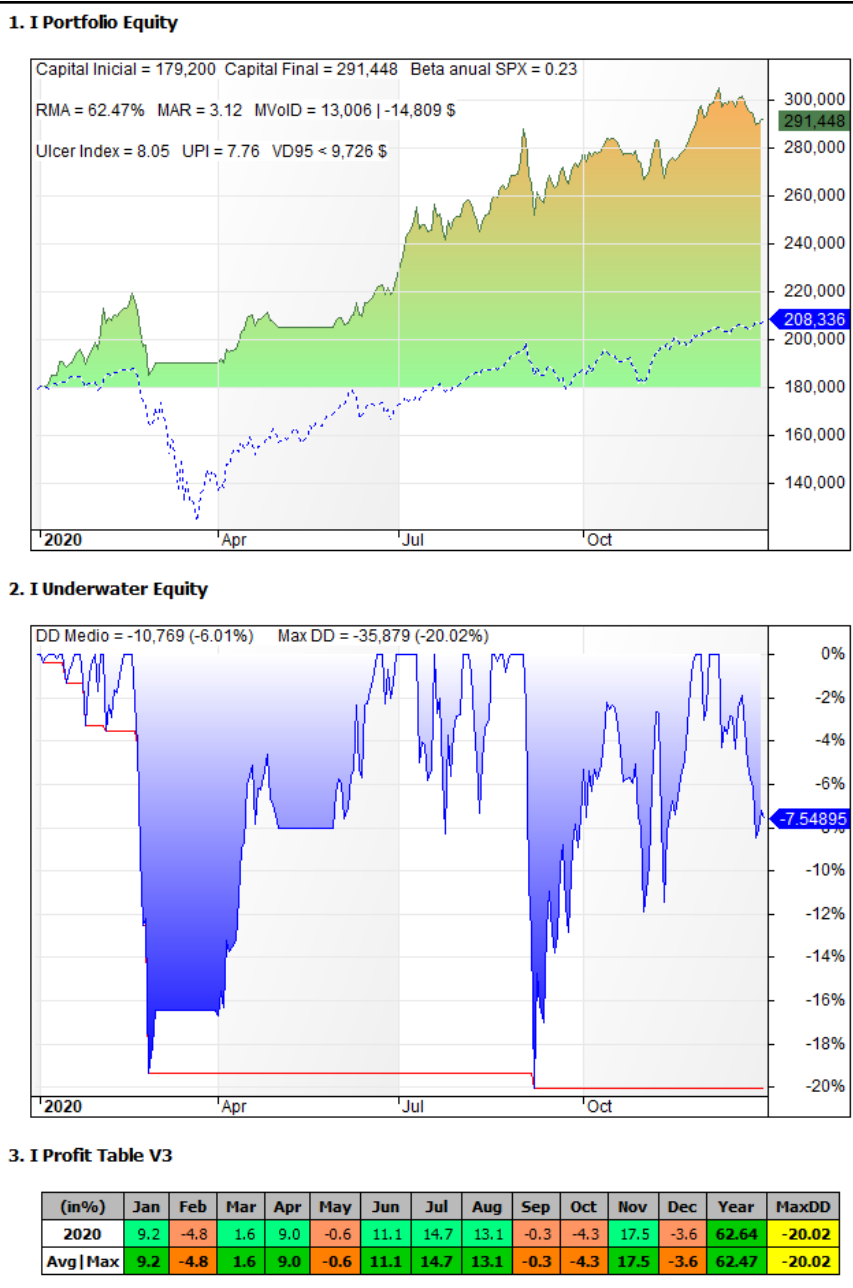
nosotros mismos, que como saben, tenemos nuestros ahorros invertidos en el fondo, es por ello que implementamos este tipo de estrategias, que a pesar de restar rentabilidad en algunos momentos, aportan tranquilidad y van en consonancia con la psicología inversora general. Creemos que esto es de vital importancia para mantener la inversión en el largo plazo en cualquier fondo de inversión.

A continuación, pueden ver la rentabilidad y volatilidad del fondo durante el año 2020, gráfica y numéricamente:



Analicemos en detalle lo que hizo cada estrategia en diciembre:

El sistema **Rotacional de Acciones (INT)**, acabó el mes de diciembre en negativo con **-3.6%**, parece que los inversores de las acciones fuertes del mercado recogieron beneficio durante del mes diciembre y las hicieron caer. Aunque ha terminado el año con un mes en negativo, esta estrategia ha tenido un comportamiento sobresaliente en el año, con una **rentabilidad superior al 60%**. En la imagen siguiente, pueden ver la evolución del año completo:



Los valores que operó esta estrategia en diciembre, ordenados por su rentabilidad son los siguientes:

TSLA	24%
MU	17%
ALGN	11%
MELI	8%
XLNX	-3%
ZM	-30%
MRNA	-32%

**MRNA** corregía fuertemente después de la subida de noviembre (126%).

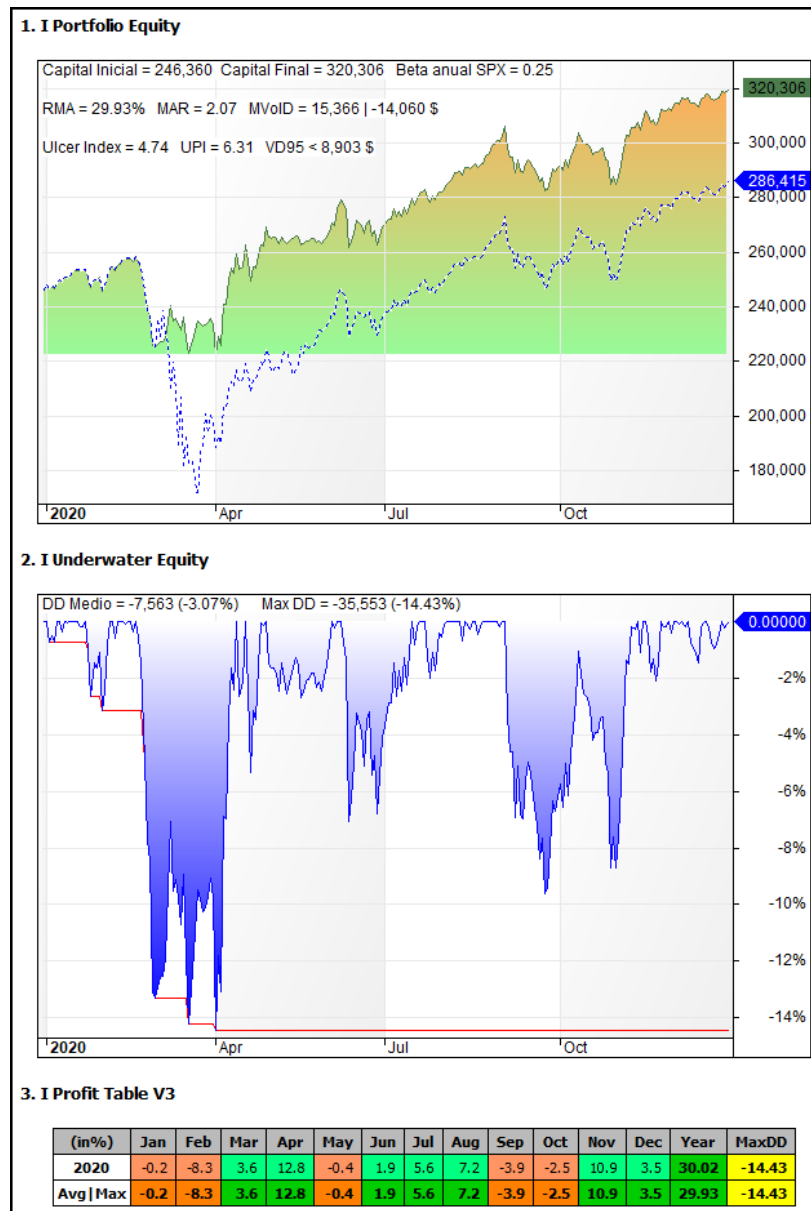
La estrategia **Tendencial de Acciones** subió un **5.10%** y acaba del año con un rentabilidad acumulada del **29.71%**. A continuación, pueden ver los valores que componen la cartera de esta estrategia, y su rentabilidad en diciembre:

PLMR	34,4%
TTWO	15,1%
AAPL	11,5%
BIPC	8,5%
TAL	7,6%
SAFE	6,5%
MASI	5,5%
ADBE	4,5%
RGEN	1,0%
OTIS	0,9%
TMO	0,2%
CARR	-0,9%
AMD	-1,0%
COST	-1,3%
BNTX	-34,4%

Las estrategias **Rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, han tenido un buen comportamiento durante el mes de diciembre invirtiendo en el Russell 2000 y Mercados emergentes a través sus correspondientes ETF's. Las rentabilidades obtenidas fueron las siguientes:

DORADO	IWM	<b>8,65%</b>
VAA-G4	VWO	<b>6,00%</b>

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, terminó el mes con una rentabilidad del **3.5%**, como comentamos en el informe anterior, esta estrategia replica el comportamiento del SP500 la mayor parte del tiempo, solo en situaciones extremas (por datos técnicos y macroeconómicos) pasará a liquidez o renta fija. Ha cerrado el año 2020 con una rentabilidad acumulada del **30.02%**. Pueden comprobar el buen comportamiento del sistema tanto por la rentabilidad como por su evolución durante en el año en la imagen siguiente:



\*Esta estrategia estuvo en liquidez debido a la alerta del sistema de cobertura desde la primera semana del mes de diciembre.

El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, arrojó un resultado en el mes de **-0.85%**, ya conocen de otros informes que esta estrategia toma posiciones defensivas cuando el mercado sube verticalmente semana tras semana, volviendo a posicionarse en renta variable cuando hay una corrección.

\*Esta estrategia estuvo en liquidez debido a la alerta del sistema de cobertura desde la primera semana del mes de diciembre.

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

## Estrategia para enero

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

### Rotacional mensual de acciones (INT):

Venta → XLNX

Compra → QCOM, PTON y PDD

### Rotacional mensual de ETF's:

Sistema VAA-G4 → **Vende VWO** y **Compra EEM**

En enero, ha había algunos ajustes adicionales en la cartera, pueden encontrar todos los detalles en el siguiente enlace:

[Presentación Cartera 2021 : QUANT USA FI - Quant USA](#)

**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](mailto: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	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-0,18	20,23	7,98	16,99	20,23	2,45	2,12

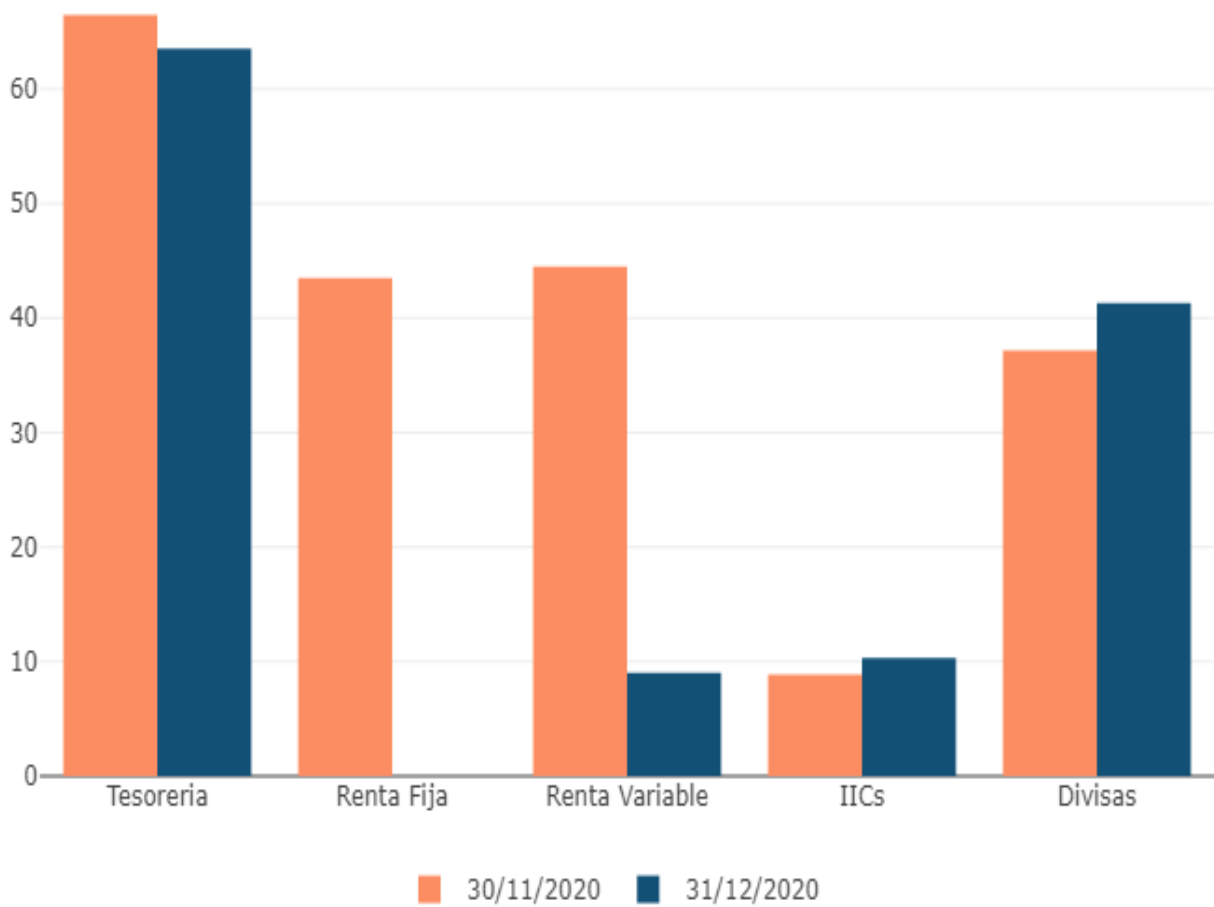
Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	5,31	12,89	12,26	12,97	12,89	13,43	13,18

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses	Sharpe 36 meses	Sortino 36 meses
ESFERA I - QUANT USA	0,20	0,18	1,61	1,61	0,22	0,19



## RESUMEN DE LA CARTERA

	30/11/2020	31/12/2020
Tesoreria	66,45%	63,53%
Renta Fija	43,47%	0,00%
Renta Variable	44,49%	8,99%
IICs	8,88%	10,31%
Divisas	37,16%	41,32%



## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	-16,86%
Align Technology, Inc.	2,79%
Tesla Motors, Inc.	2,54%
MODERNA INC	2,03%
Micron Technology, Inc.	1,70%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	1,51%
CARRIER GLOBAL CORPORATION	1,44%
Xilinx, Inc.	1,40%
Advanced Micro Devices, Inc.	1,30%
MercadoLibre, Inc.	1,21%

### Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
iShares Russell 2000 ETF	5,29%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	5,02%

### Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	41,32%

## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

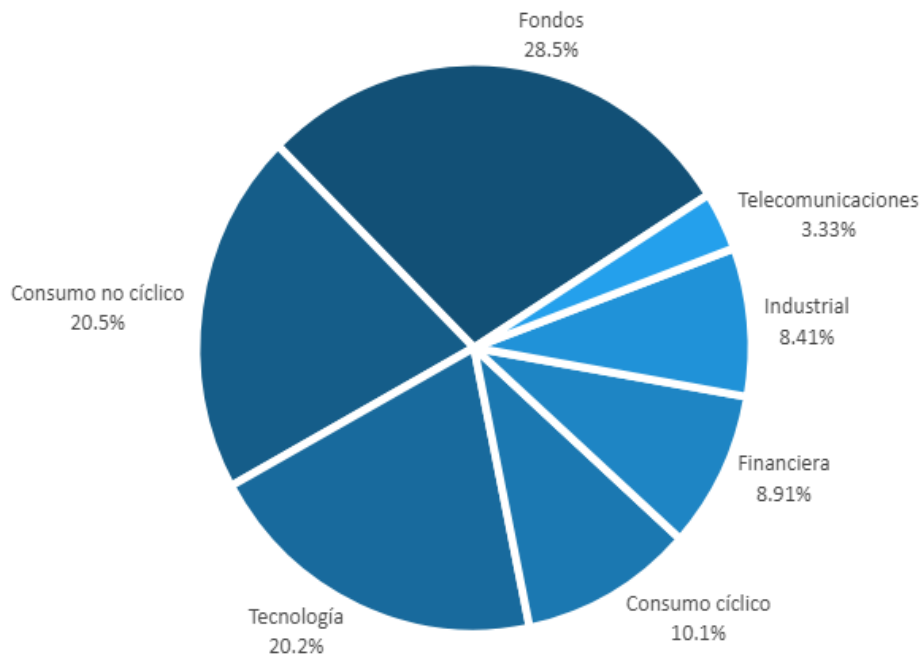
### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
EUR-USD	0,89%
Tesla Motors, Inc.	0,77%
iShares Russell 2000 ETF	0,31%
Align Technology, Inc.	0,22%
Micron Technology, Inc.	0,22%

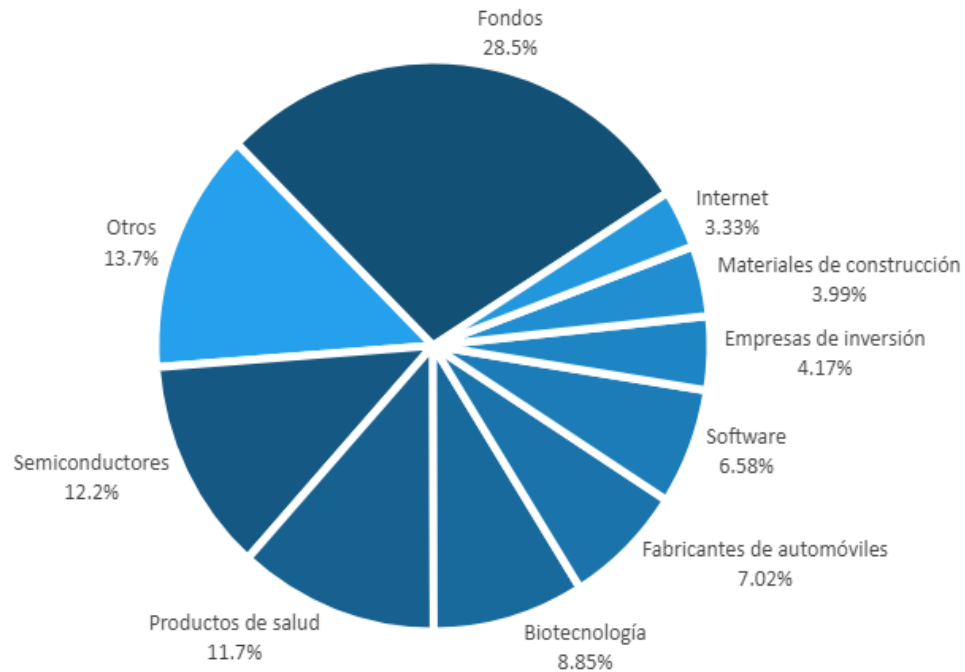
### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
MODERNA INC	-0,98%
30 YEAR US TREASURY BOND	-0,77%
SP 500 INDEX	-0,59%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	-0,47%
BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	-0,16%

### Diversificación sectorial



### Diversificación industrial



### **RDiversificacionGeograficaR**

### **RExposicionDivisaR**

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 el sitio web [www.cnmv.es](http://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.