



esfera capital  
Gestión SGIC



QUANT USA FUND



Quant USA



esfera capital  
Gestión SGIC

# ESFERA I - QUANT USA

## Informe de seguimiento

*A 30 de abril de 2018*

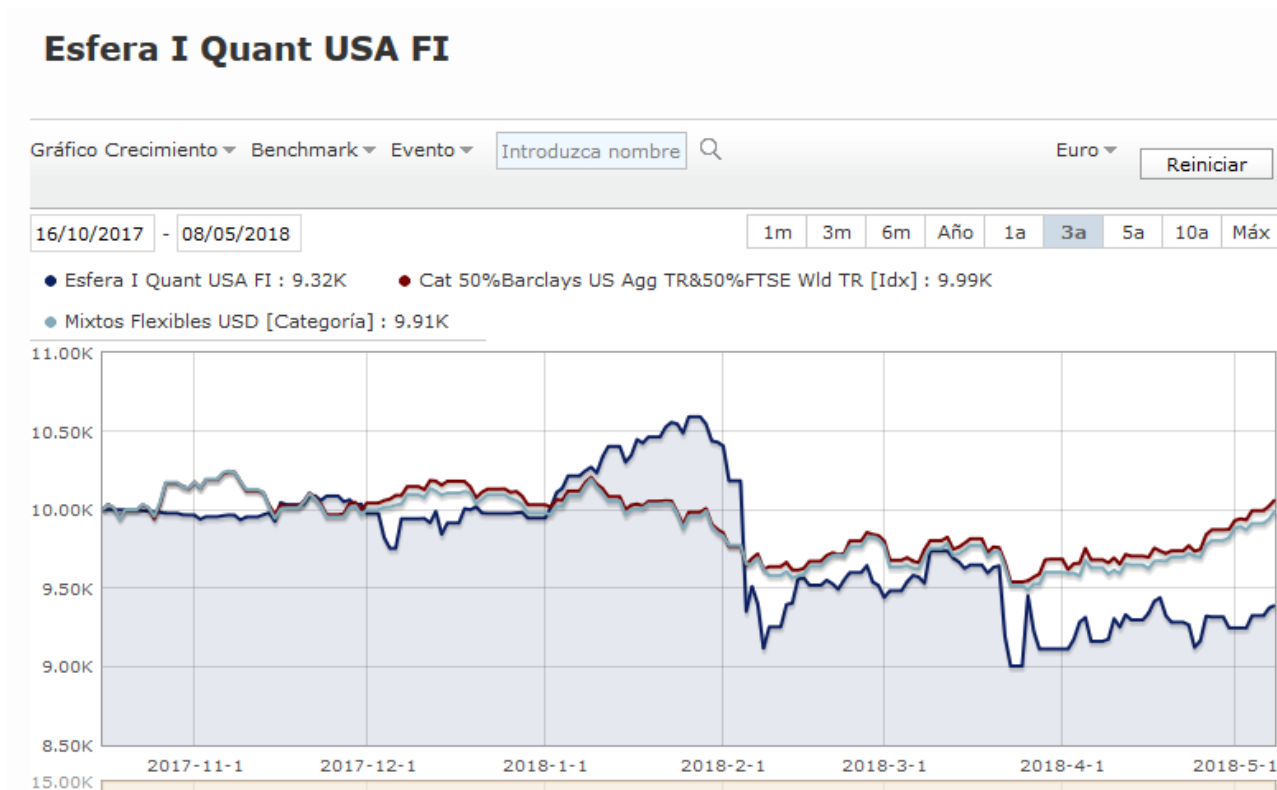


## INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe

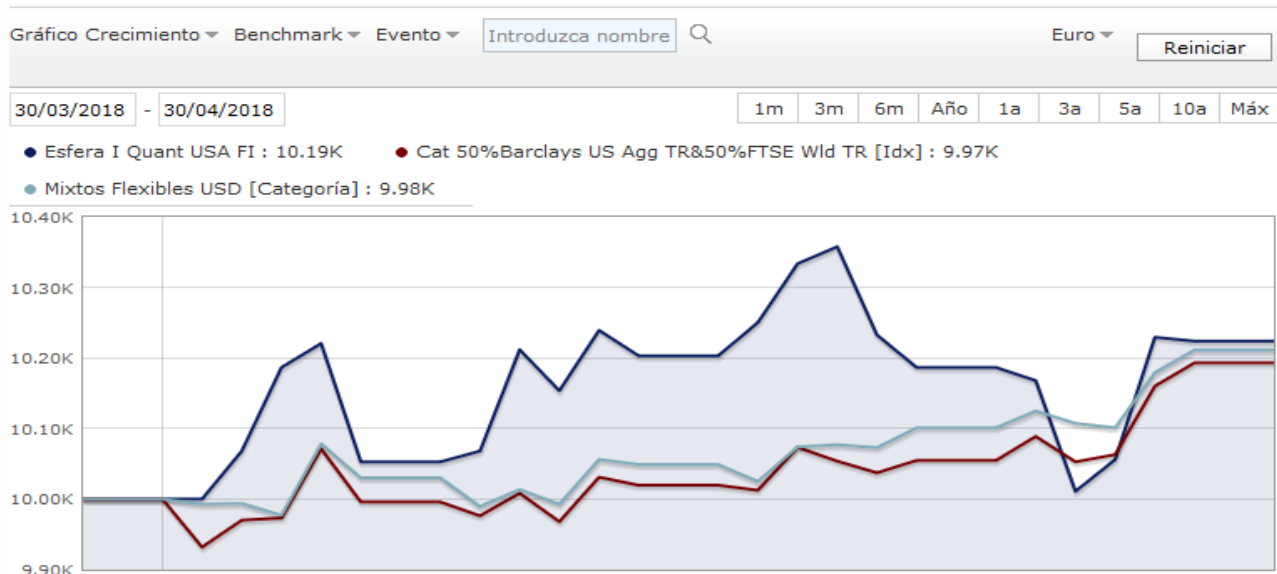
5 de mayo 2018

El fondo Esfera I Quant USA ha obtenido en el mes de Abril una rentabilidad del -0.11% , (+0.27% SP500, +5.21% Eurostoxx50, +3.96% Ibex35), acumulando en el año una pérdida del -7.03%.



Respecto a nuestro benchmark, en el mes de abril lo hemos hecho algo mejor recuperando algo de distancia como podemos apreciar en el siguiente gráfico:

## Esfera I Quant USA FI



### Evolución del mercado y del fondo

El mes de abril ha sido positivo sobre todo para las bolsas europeas que venían quedándose descolgadas con respecto a las americanas. Como saben, nuestro ámbito de actuación son los mercados americanos que han tenido un mes bastante plano. Veamos lo que ha aportado cada estrategia a la rentabilidad del fondo.

Decir como otras veces que las rentabilidades que aquí se muestran son de cada estrategia, por lo que para saber lo que le afecta al fondo habría que multiplicarlas por el peso que representan cada una dentro del fondo.

Durante el mes el **sistema tendencial** de acciones subió un 0,2% y el de reversión del ETF un 0,1%.

El sistema de **reversión de acciones** subió un 1.9% gracias a la captura de rebotes en acciones como Intuitive Surgical, Adobe Systems y Align Technologies.

El nuevo sistema de **reversión de índices**, que como comentamos en anteriores informes es más prudente que el que teníamos ha hecho una operación positiva que ha reportado un 0,2% al fondo.

La rentabilidad negativa ha venido de la mano del **sistema Rotacional**, que bajó un -3.2% provocado sobre todo por Micron Systems que bajó un 11,81%. El resto de acciones de este sistema quedaron como sigue: -2.89% Nvidia, 0.51% Align, -1.66% Paypal.

Por tanto todos los sistemas han aportado rentabilidad este mes excepto el sistema rotacional de acciones del Nasdaq. Como saben, este sistema utiliza un 16% del capital del fondo para operar por ser un sistema arriesgado que, aunque a la larga aporta buena rentabilidad es un sistema bastante volátil y conviene ser prudente.



El sistema rotacional lleva 3 meses con rentabilidad negativa pero observen sin embargo que en enero fue capaz de ganar un 18,1% (cuadro azul).

(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
1995	0.0	1.8	7.5	3.9	4.5	11.6	14.6	0.5	5.4	-3.9	-2.4	-9.6	34.01
1996	1.6	7.6	-2.0	11.5	4.9	-6.8	-10.7	4.9	9.1	4.3	2.8	-6.1	21.29
1997	17.5	-7.1	-1.0	8.8	6.3	-0.9	24.1	6.0	5.0	-11.0	0.6	-4.7	43.50
1998	7.7	9.7	1.3	6.4	0.7	9.2	2.0	-18.0	0.9	0.0	3.5	11.3	34.78
1999	19.0	-5.2	7.8	2.6	-6.9	1.5	-6.8	0.9	3.7	-0.7	24.8	18.9	59.65
2000	-4.2	12.3	-5.6	-2.4	-2.2	3.8	8.5	10.8	-2.1	1.1	0.0	0.0	20.11
2001	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00
2002	0.0	0.0	0.0	-4.3	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.47
2003	0.0	0.0	0.0	0.0	7.2	5.1	0.7	5.8	0.5	12.3	3.5	-6.9	28.18
2004	7.2	0.8	-1.1	-8.9	7.1	6.9	-4.8	-1.3	0.0	0.0	10.2	-2.5	13.62
2005	-5.0	3.7	6.5	-10.5	10.4	-0.0	6.7	-0.4	3.3	10.1	2.5	5.9	33.10
2006	6.7	-8.2	7.7	2.0	-7.3	-0.5	-8.0	-1.9	8.9	9.9	0.9	3.9	14.08
2007	5.7	-4.4	-2.8	0.6	4.9	10.3	-1.2	7.4	8.6	18.1	-1.7	-1.0	44.40
2008	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00
2009	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	-2.7	7.4	-7.4	10.9	3.0	11.26
2010	-7.8	12.1	5.1	3.8	-10.0	0.2	0.0	0.0	0.0	5.6	1.6	4.3	14.84
2011	4.3	2.3	7.0	3.4	-0.6	0.7	7.2	-5.6	0.3	0.0	0.0	0.0	18.88
2012	0.0	4.7	7.7	6.2	0.6	-0.3	5.2	0.3	1.9	-10.3	4.1	-1.1	19.22
2013	4.8	-0.2	8.2	0.1	5.1	-4.1	12.2	8.1	8.9	-5.8	5.4	3.5	46.28
2014	6.1	12.6	-9.6	0.9	5.2	9.3	-6.9	11.2	0.6	7.4	3.1	-0.8	39.37
2015	2.6	14.0	-1.3	-1.6	7.7	0.3	3.3	-7.3	-2.4	0.0	1.5	-0.8	15.94
2016	-2.6	0.0	0.0	1.8	11.2	-0.9	11.0	3.5	0.0	-1.3	10.9	2.9	36.62
2017	7.9	3.8	7.4	2.0	13.3	-1.0	-2.2	5.3	9.1	5.6	-0.2	-4.4	46.65
2018	18.8	-5.5	-6.0	-3.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.00
Avg   Max	3.8	2.3	1.5	1.0	2.7	1.9	2.4	1.2	3.0	1.5	3.6	0.7	25.55

Este sistema es de los más rentables pero también es de los más volátiles y por eso le asignamos poco porcentaje del fondo. Vemos en la anterior imagen, rodeado por círculos, que hay meses complicados y otros muy buenos, lo importante es ver que a la larga el sistema es rentable en la mayoría de los años por conseguir más meses buenos que malos. Esperemos que el mes que viene le toque aportar a este sistema.

Cualquier duda o comentario pueden ponerse en contacto en nuestro correo electrónico [quantusafund@gmail.com](mailto:quantusafund@gmail.com) ó a través del formulario de contacto de nuestra página web [www.quantusa.es](http://www.quantusa.es)

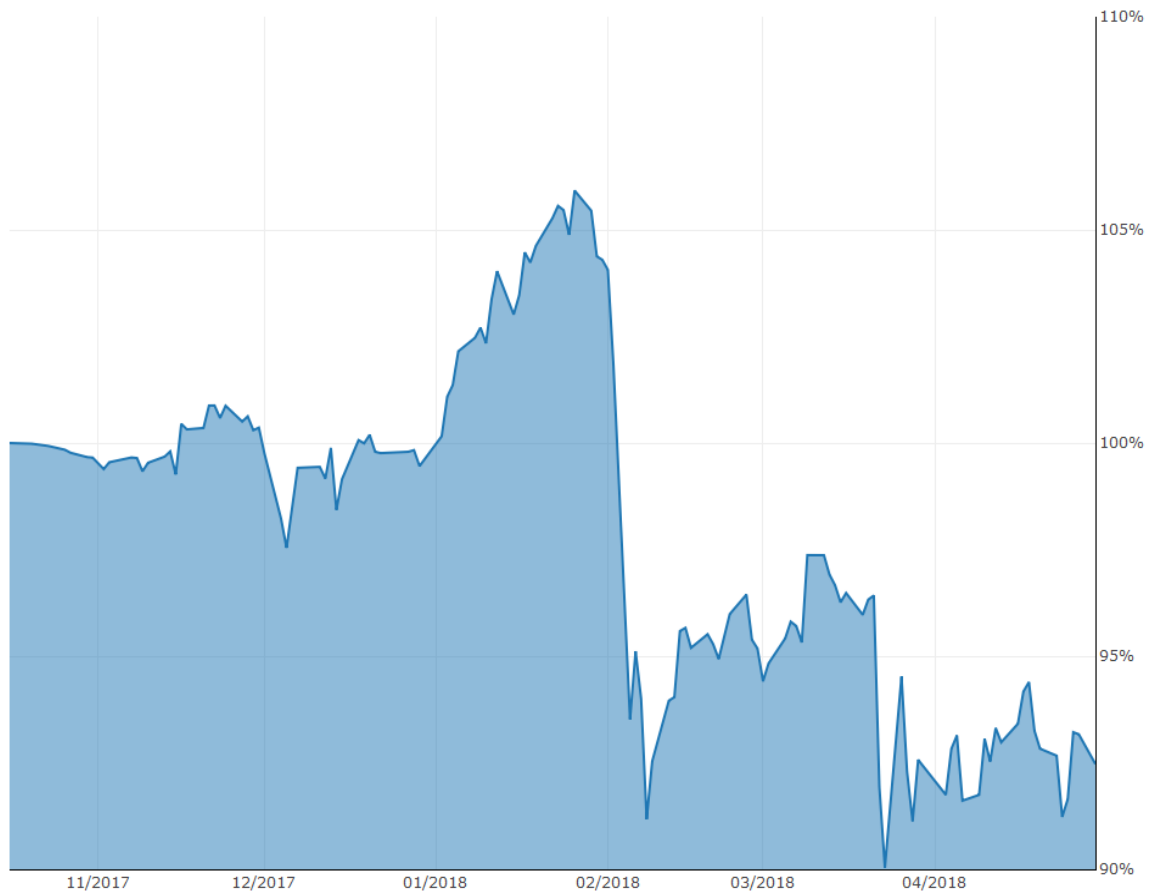
Gracias por su confianza



## EVOLUCIÓN MENSUAL

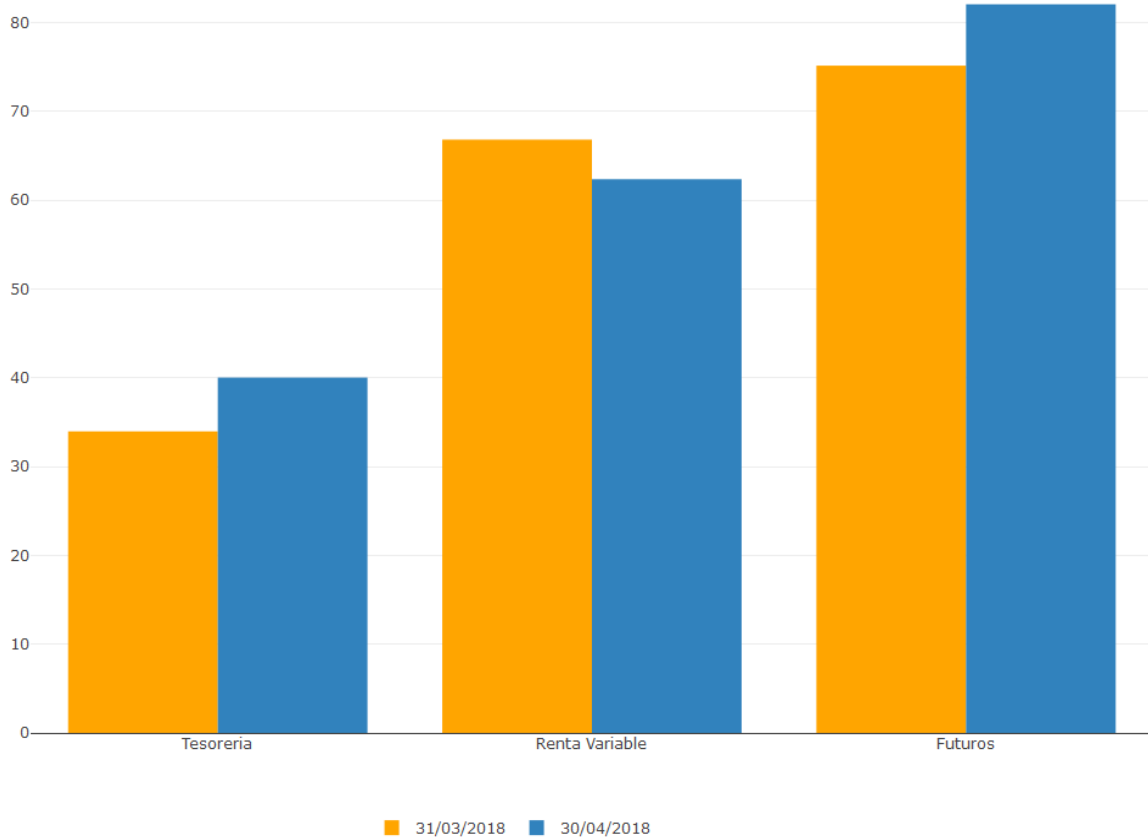
ESFERA I - QUANT USA

Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
2018	4,87	-8,74	-2,74	-0,11	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2017	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0,34	0,70	-0,90



**RESUMEN DE LA CARTERA**

	31/03/2018	30/04/2018
<b>Tesoreria</b>	33,96%	40,02%
<b>Renta Variable</b>	66,82%	62,36%
<b>Futuros</b>	75,15%	82,06%





## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 10 primeras posiciones

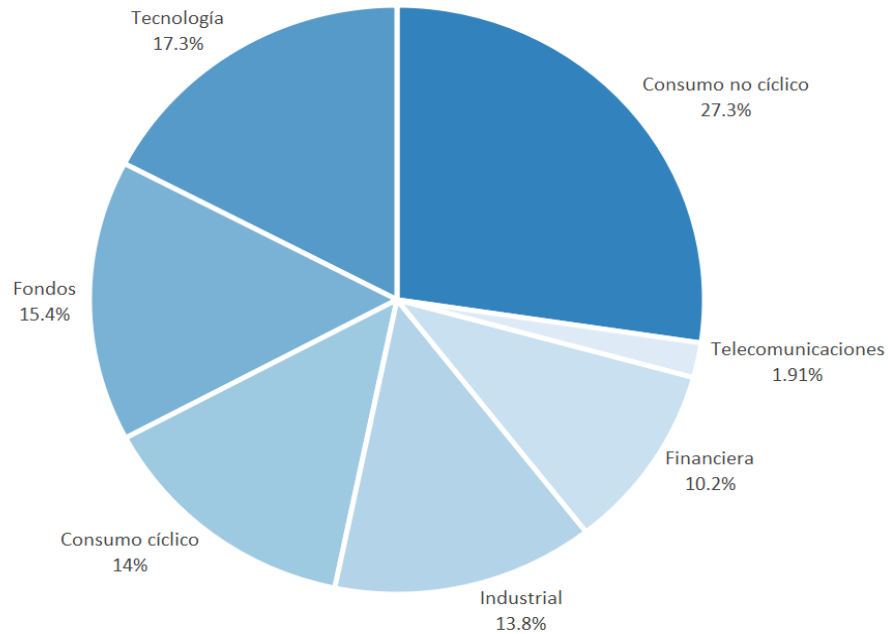
Descripción	Porcentaje
SPDR SP 500	9,62%
Align Technology, Inc.	4,26%
PayPal Holdings, Inc.	3,97%
NVIDIA Corporation	2,99%
Micron Technology, Inc.	2,39%
D.R. Horton, Inc.	1,84%
E*TRADE Financial Corporation	1,26%
Adobe Systems Incorporated	1,22%
Cisco Systems, Inc.	1,19%
NetApp, Inc.	1,18%

### Derivados

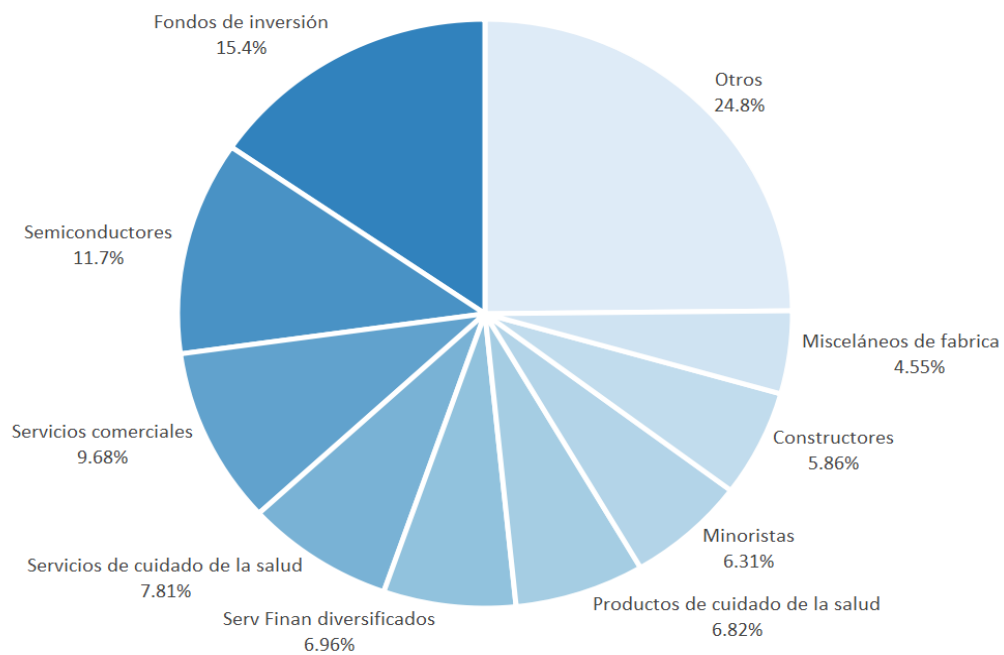
Descripción	Porcentaje
Futuros	82,06%



**Diversificación sectorial**

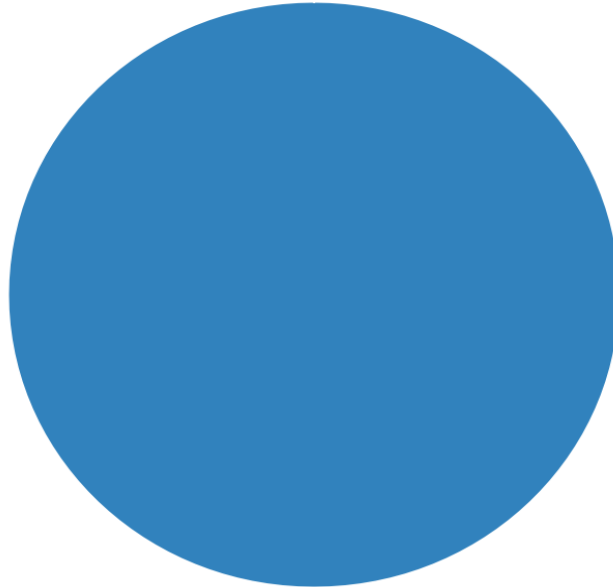


**Diversificación industrial**



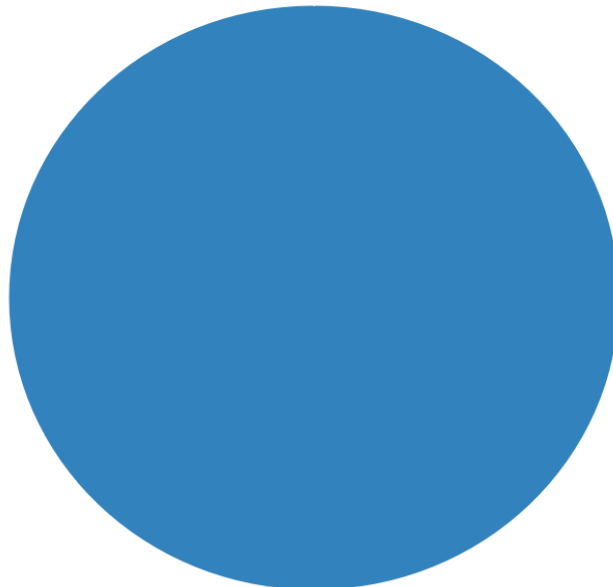


### Diversificación geográfica



Estados Unidos de América  
100%

### Exposición divisas



Euro  
100%