



esfera capital  
Gestión SGIC

## ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



**QUANT USA FUND**

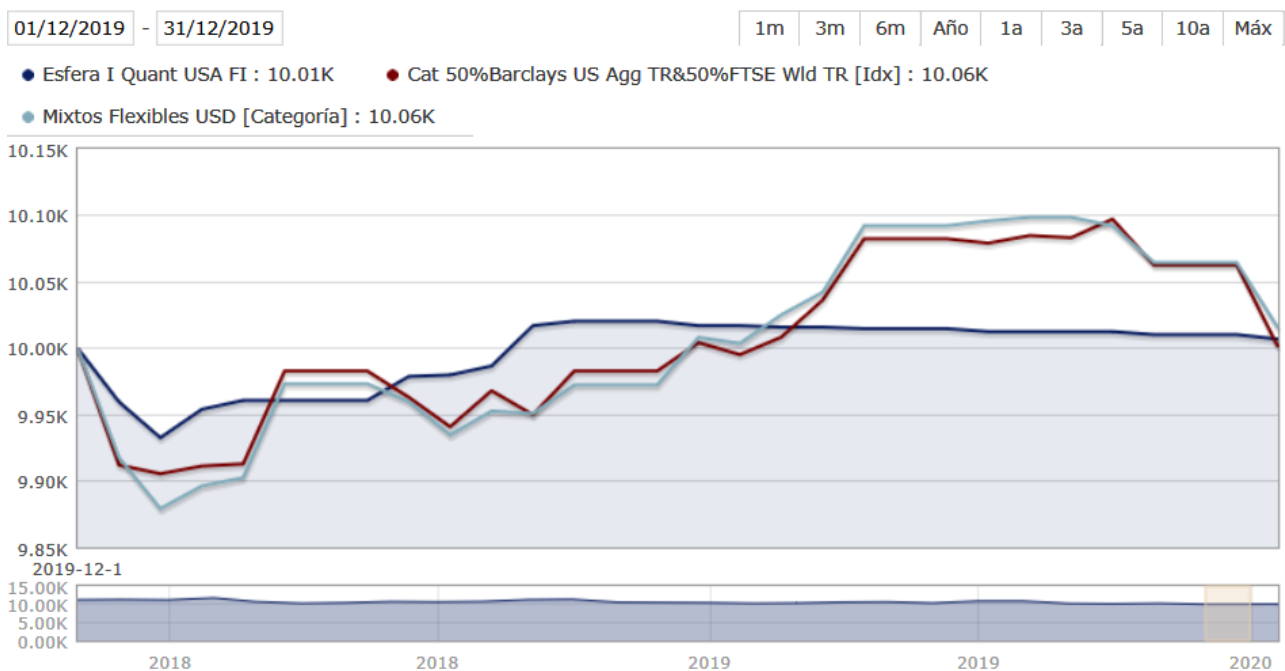
*A 31 de diciembre de 2019*

# INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

12 de enero 2020

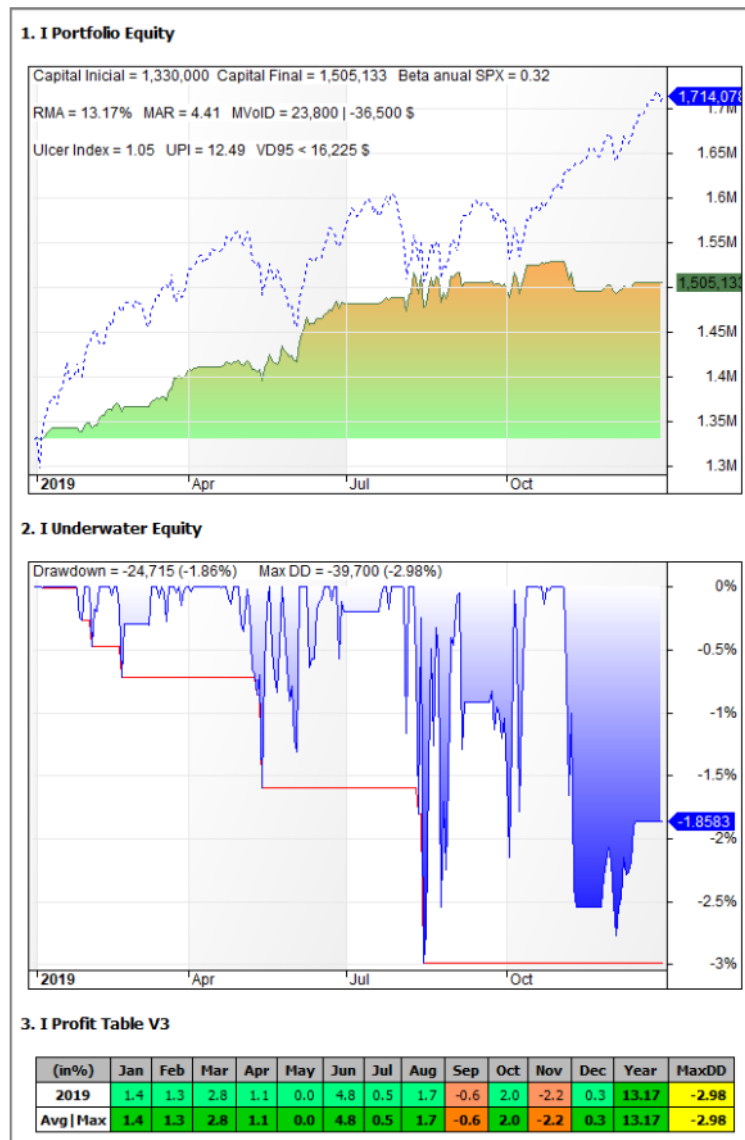
En diciembre el fondo Esfera I Quant USA quedó plano, con un **0.06%**. La mayoría de índices mundiales tuvieron un gran final de año, el SP500 y el Nasdaq100 subieron **2.86%** y **3.54%** respectivamente. Europa también acababa el año en verde, subiendo un **1.12%** el Eurostoxx50 y un **2.11%** el IBEX35.



## Evolución del mercado y del fondo

Aunque siempre nos comparamos con el SP500, nuestro índice de referencia es el de fondos mixtos flexibles, ya que podemos estar invertidos tanto en renta fija como en renta variables, y además podemos tener una exposición relativamente baja a la renta variable en ciertos periodos. Como podemos ver en la imagen anterior en diciembre tuvimos un comportamiento acorde a la categoría. Los mercados de renta variable han tenido un mes de diciembre espectacular, aunque nos ha costado mantener “el botón de compra” quieto, hemos sido fieles a la señal de nuestros sistemas, que nos avisan que hay cierta sobre compra en el mercado y que no es el mejor momento para entrar en acciones, al menos hasta que no haya cierta corrección. No queremos decir con esto que el mercado se vaya a desplomar, pero nuestras estrategias tienen como prioridad la prudencia y la preservación del capital, por lo que darán entrada cuando consideren que el mercado ha descansado para volver a subir.

Durante el mes de diciembre solo operamos la estrategia de **reversión Bonos y futuros del SP500**, con una operación en el futuro del SP500 y rentabilidad absoluta del 0.3%. A continuación, vemos la evolución de este sistema que lo ha hecho muy bien durante el 2019, superando el **13%** de rentabilidad con una volatilidad mínima.

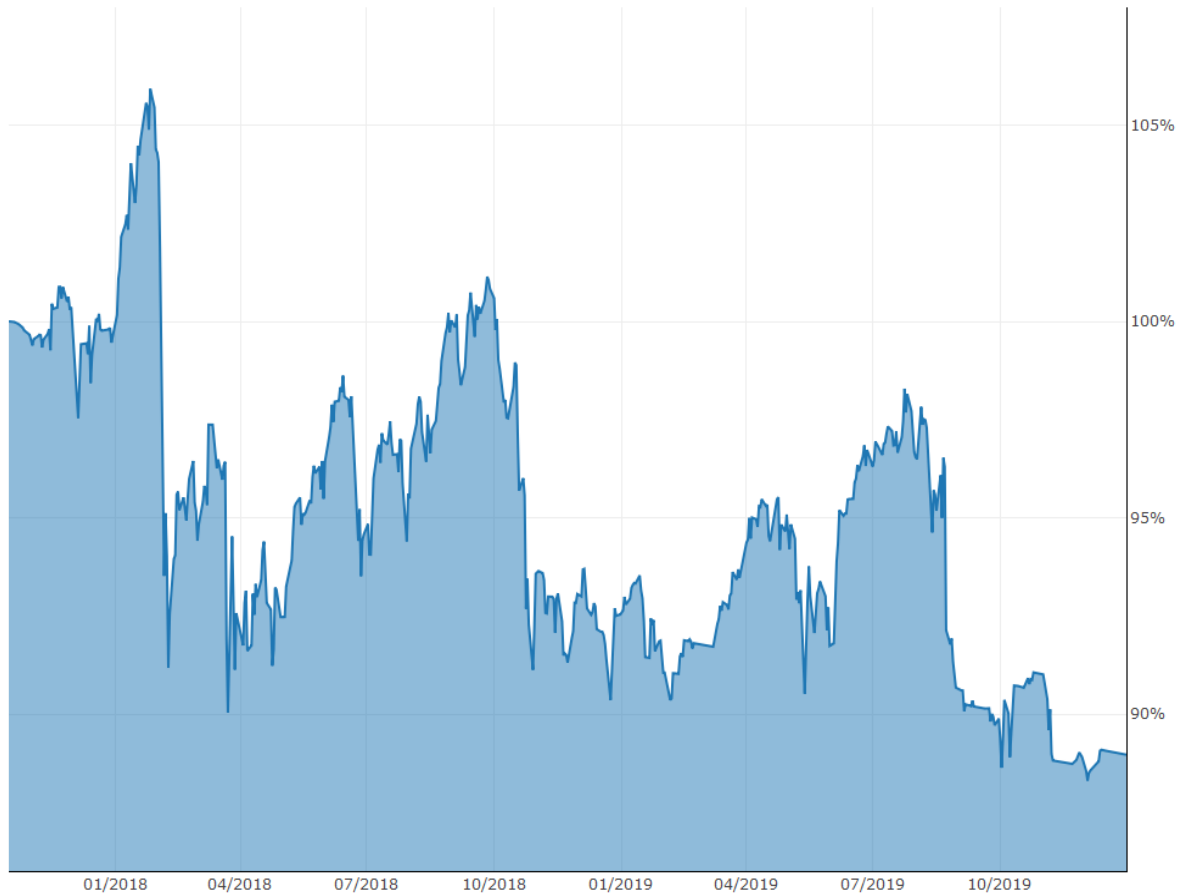


### Estrategia para enero

Durante el mes de enero seguimos con la estrategia de bonos y futuros del sp500, hemos aumentado el peso en esta estrategia y seguimos a la espera que nos den entrada el resto de estrategias para tener más exposición al mercado de renta variable. En las próximas semanas esperamos presentarles la cartera para 2020.

Muchas gracias por su confianza.

## EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	0,06	-3,86	-1,02	-7,93	-3,86	-5,16

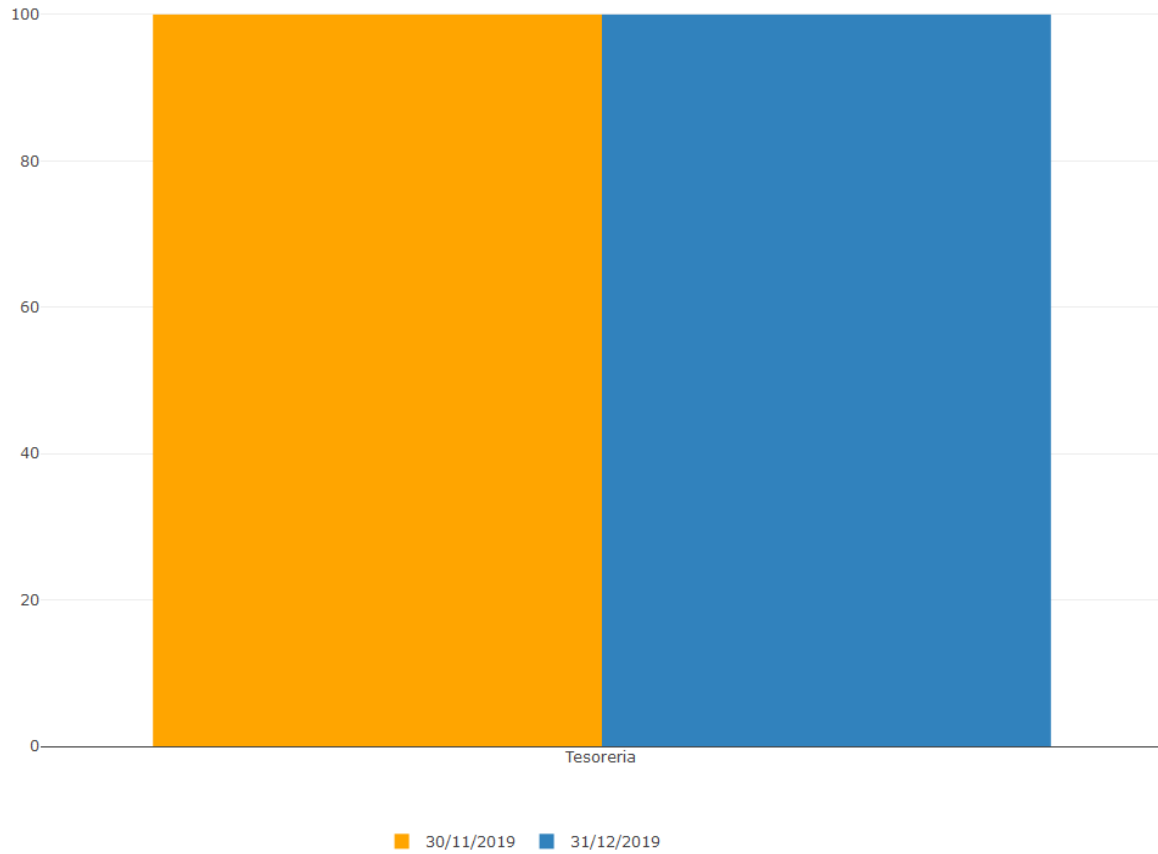
Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	2,45	9,43	6,36	9,71	9,43	13,17

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,36	-0,33	-0,37	-0,35



## RESUMEN DE LA CARTERA

	30/11/2019	31/12/2019
Tesorería	100,00%	100,00%



## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	0,33%
30 YEAR US TREASURY BOND	0,00%
IHS MARKIT LTD	0,00%
Workday, Inc.	0,00%
Starbucks Corporation	0,00%

### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Repo Deuda Pública	-0,00%

### Diversificación divisas

