



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de julio de 2020

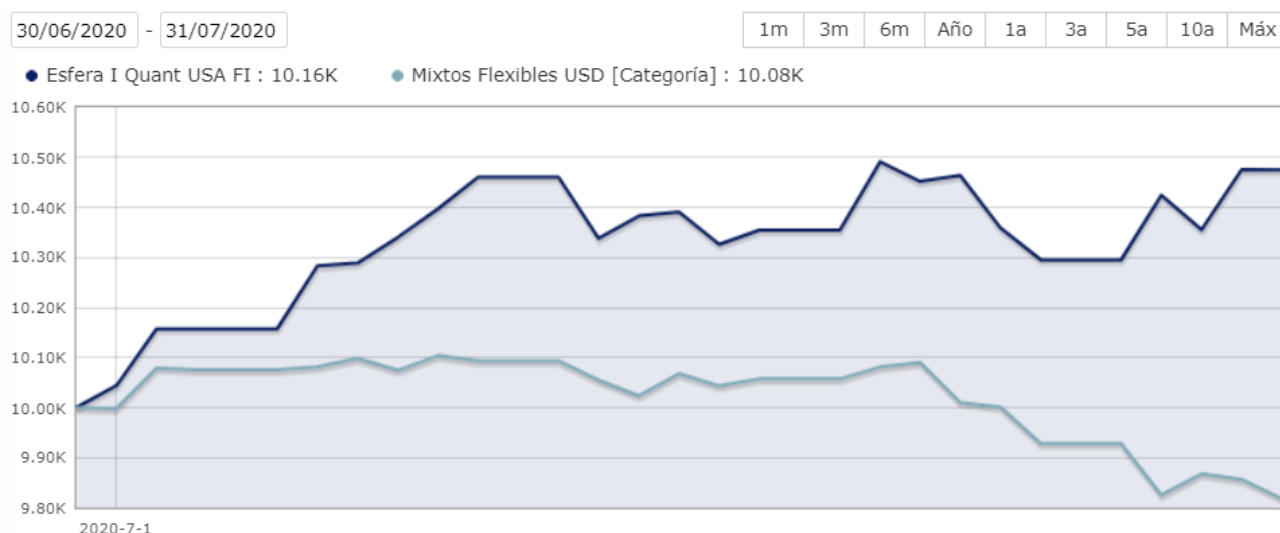
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

07 de agosto de 2020

El fondo **Esfera I Quant USA** ha tenido un resultado en el mes de julio del **5.20%**, en la misma sintonía que los índices de renta variable americana que obtuvieron un **5.51%** el SP500 y un **6.83%** el Nasdaq100. En Europa, el Eurostoxx50 y el IBEX35 terminaron en rojo con **-1.85%** y **-4.9%** respectivamente.

Veamos que tal se ha comportado el fondo comparado con el índice de referencia que nos asigna morningstar:



Evolución del mercado y del fondo

En el informe del mes pasado, comentábamos que el mercado americano (SP500) se estaba moviendo en un rango lateral y había testado en varias ocasiones la resistencia en 3210, finalmente la rompió con fuerza en el mes de julio y parece que va camino de cubrir el gap que se produjo en la última semana del mes de febrero. El fondo, aún con una volatilidad inferior al mercado, recogió la subida obteniendo una rentabilidad muy próxima al mercado.

A continuación, analizamos el comportamiento de cada estrategia:

El sistema **Rotacional del Acciones (INT)** tuvo un mes excepcional con una rentabilidad del **12.8%**, las posiciones y sus rentabilidades fueron las siguientes:

TSLA	32,5%
DOCU	25,9%
AMZN	14,7%
MELI	14,1%
PYPL	12,5%
DXCM	7,4%
EBAY	5,4%
ZM	0,1%

Hay que destacar las rentabilidades de **TSLA y DOCU** ambas superiores al 20%. **ZM** ha sido la menos rentable en el mes de julio, pero la posición lleva una rentabilidad acumulada superior al 40% desde su apertura

La estrategia **Tendencial de acciones** acabó con una rentabilidad del **7.08 %**, durante el mes se incorporaron a la cartera, Safehold (SAFE), AMD (AMD) y Costco (COST). Por otro lado, **vendimos Zynex (ZYXI)**, que había tenido un buen comportamiento en el mes anterior, pero tras anunciar una ampliación de capital su precio se desplomaba, gracias al *stop loss* de la posición vendimos en 21.47 (actualmente está en 17 aprox), con una rentabilidad acumulada del **5.41%**. Las posiciones del mes de julio y sus rentabilidades fueron las siguientes:

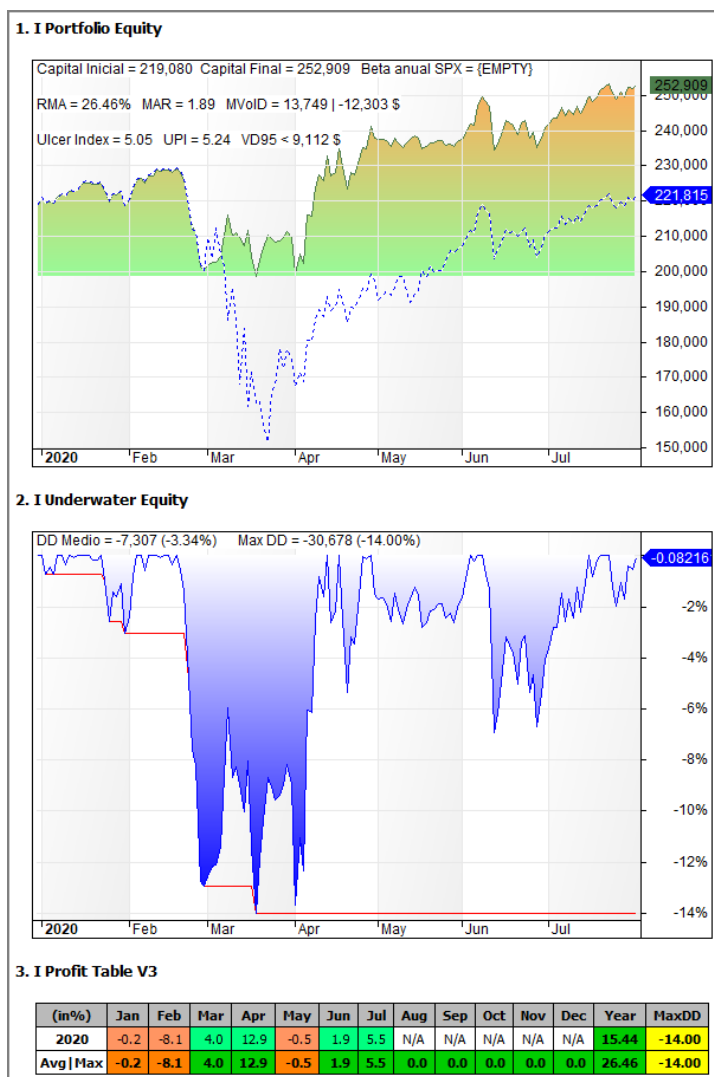
AMD	26,40%
TTWO	17,50%
AAPL	16,50%
TAL	14,30%
TMO	14,20%
OTIS	10,60%
ADBE	2,10%
SAFE	1,12%
BIPC	0,20%
COST	-1,12%
ZYXI	-13,32%

No podemos pasar por alto el comportamiento de **AMD**, que se incorporó a la cartera el 22 de julio y en apenas 7 sesiones bursátiles alcanzó una rentabilidad del **26.4%**.

Las estrategias **rotacionales de ETFs (VAA-G4 y DORADO)**, pasaron a operar 2 activos de renta variable en el mes de julio, parece que la “decisión” fue muy acertada según podemos comprobar en su resumen de posiciones y rentabilidades:

VAA-G4	VWO	8,58%
DORADO	QQQ	7,30%

El sistema **Bonos/Renta variable mensual con filtro macroeconómico (GEM MACRO)**, que opera futuros del SP500 cuando invierte en RV, terminó el mes con una rentabilidad del **5.5%**. A continuación, podemos comprobar la fuerte correlación con el mercado cuando opta por la RV, y como suaviza las caídas cuando el mercado se pone “feo” y el sistema opera Renta Fija.



El sistema **Bonos/Renta Variable Semanal (SPY ACELERACION)**, fue la estrategia menos rentable, con un **2.4%** de rentabilidad. Está estrategia alterna entre RV, RF o liquidez, tomando la decisión semanalmente. Como hemos dicho en otras ocasiones su baja correlación con el resto de estrategia hacen que sea un **pilar fundamental en la cartera del fondo**, pesé que en meses en los que el mercado es muy alcista, puede que su rentabilidad sea algo inferior.

Estrategia para agosto

Para el mes de agosto, los sistemas rotacionales de ETFs y de acciones, han reducido s la exposición al mercado vendiendo parte de las posiciones.

La estrategia rotacional de acciones además ha realizado las siguientes operaciones:

Venta → AMZN, EBAY y DXCM

Compra → AAPL, MRNA, NVDA

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



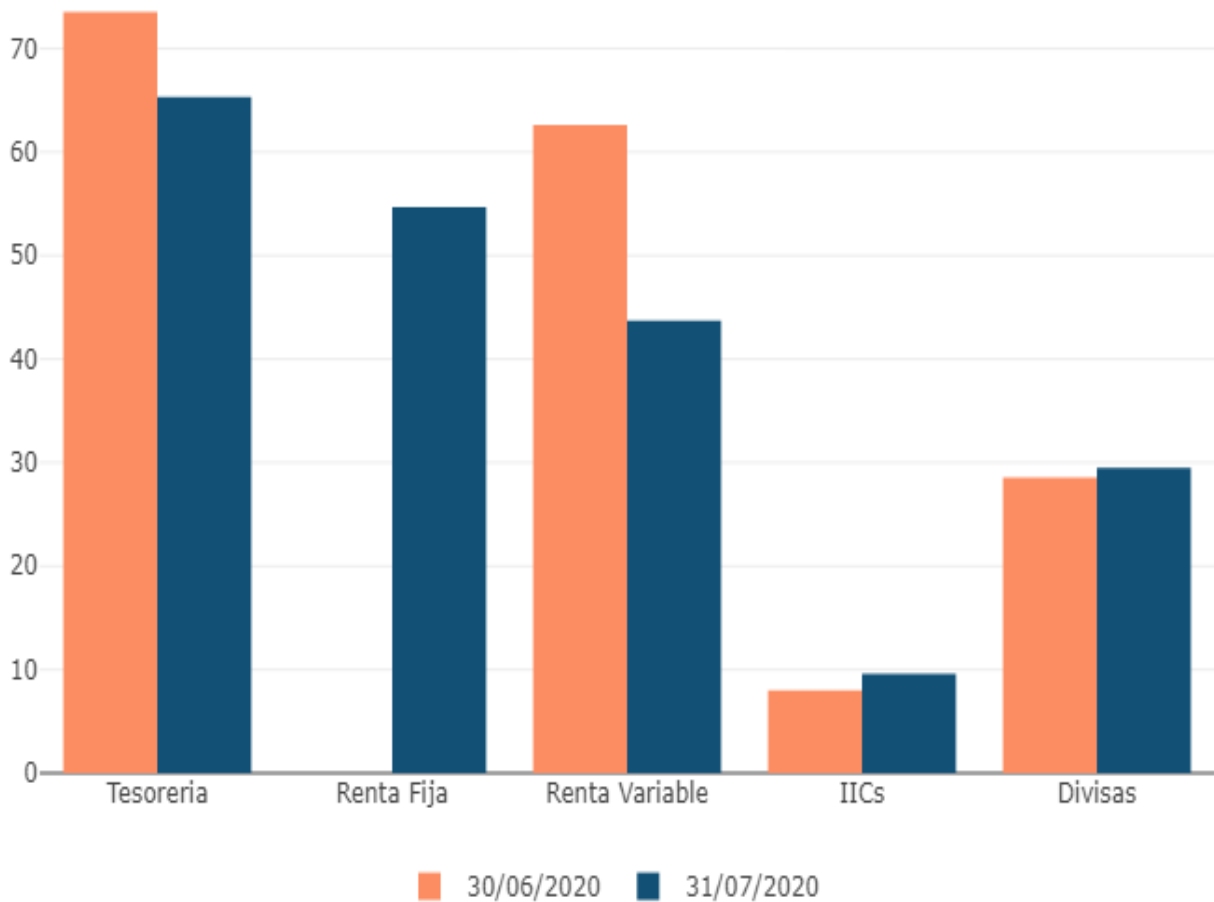
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	5,20	8,10	8,83	7,47	-0,52	-1,39

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	11,76	12,68	9,81	13,10	11,79	13,17

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,07	-0,06	-0,00	-0,01

RESUMEN DE LA CARTERA

	30/06/2020	31/07/2020
Tesoreria	73,52%	65,33%
Renta Fija	0,00%	54,68%
Renta Variable	62,60%	43,73%
IICs	7,97%	9,57%
Divisas	28,55%	29,49%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	21,21%
Tesla Motors, Inc.	3,86%
DocuSign Inc	2,25%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	1,73%
PayPal Holdings, Inc.	1,47%
eBay Inc.	1,41%
MercadoLibre, Inc.	1,35%
Amazon.com, Inc.	1,27%
Advanced Micro Devices, Inc.	1,22%
Costco Wholesale Corporation	1,07%

Renta Fija, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
30 YEAR US TREASURY BOND	54,68%

Fondos, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,81%
Invesco QQQ Trust, Series 1	4,76%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	29,49%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

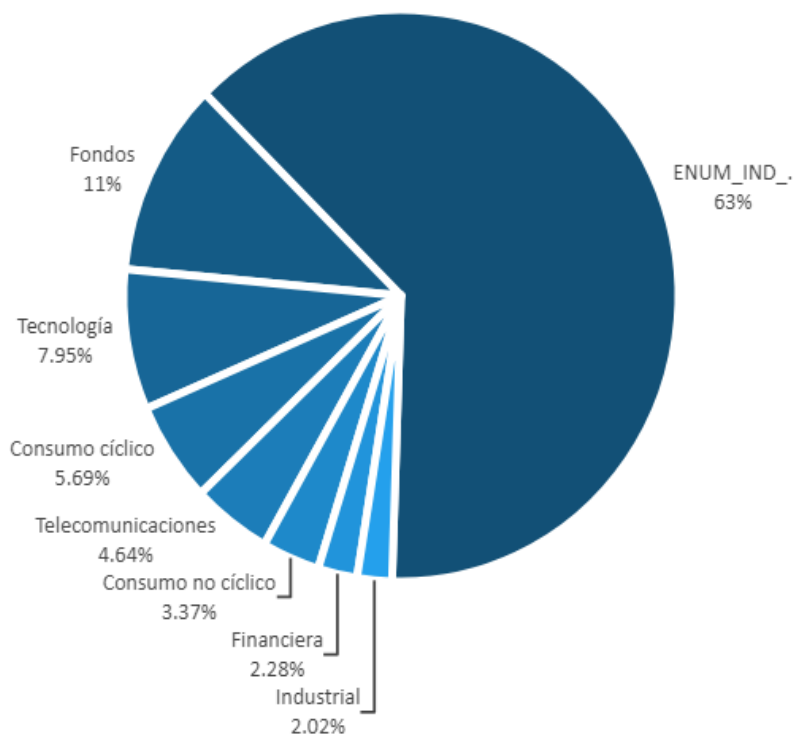
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	2,60%
EUR-USD	1,35%
Tesla Motors, Inc.	0,80%
30 YEAR US TREASURY BOND	0,53%
Docusign Inc	0,38%

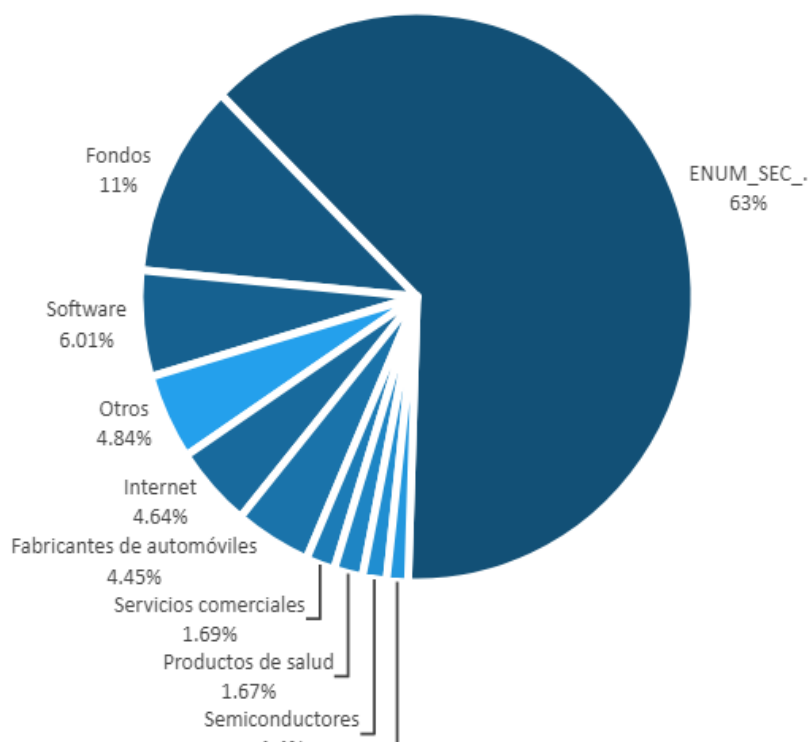
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
ZYNEX INC	-0,22%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	-0,08%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP	-0,05%
Costco Wholesale Corporation	-0,04%
Adobe Systems Incorporated	-0,01%

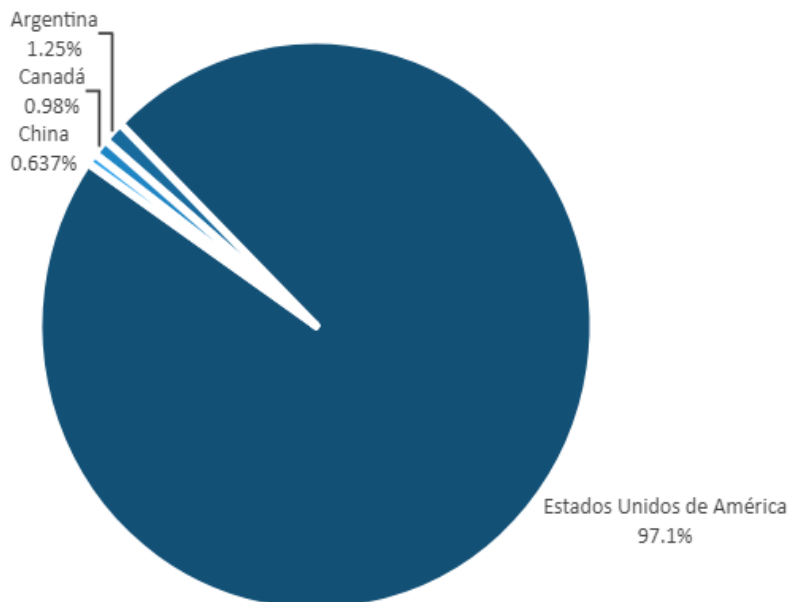
Diversificación sectorial



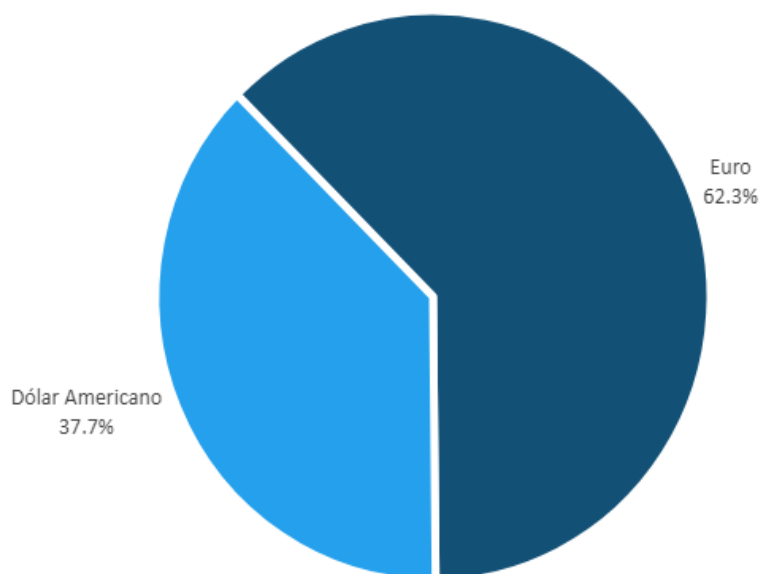
Diversificación industrial



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.