



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

A 31 de enero de 2020

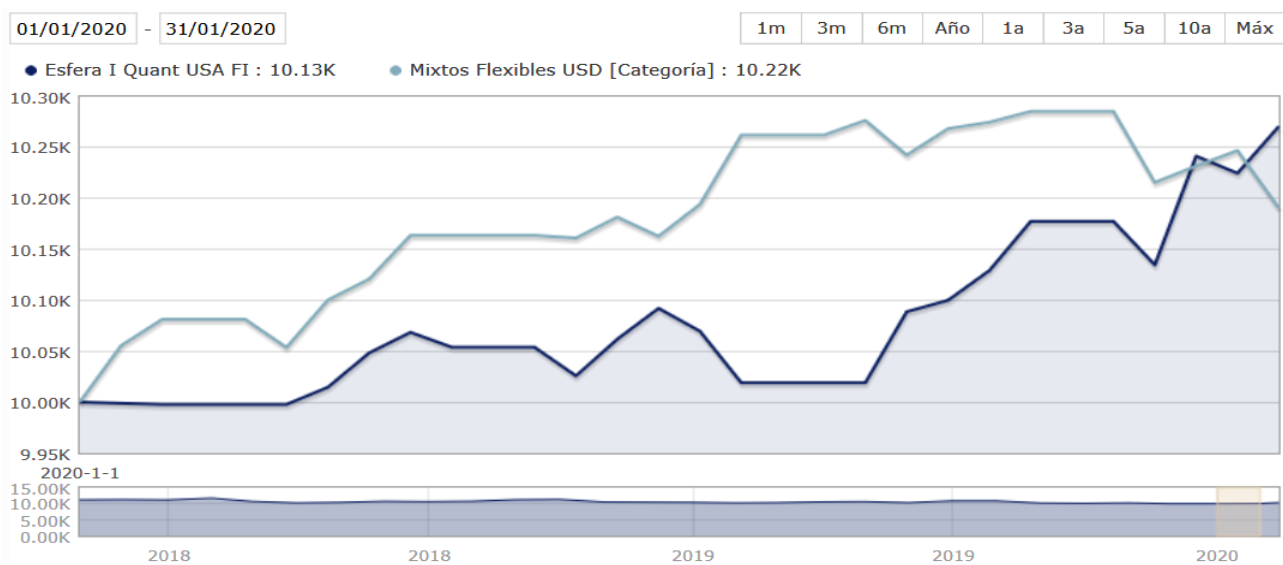
INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

10 de febrero de 2020

En enero el fondo Esfera I Quant USA ha tenido una rentabilidad de **0.58 %**, un mes en el que la mayoría de los índices acabaron en negativo. En EEUU, el SP500 bajó un **0.16%**, mientras que el Nasdaq100 subió **+1.99%**; en Europa predominó el rojo, cayendo un **2.78%** el Eurostoxx50 y un **1.90%** el Ibex35.

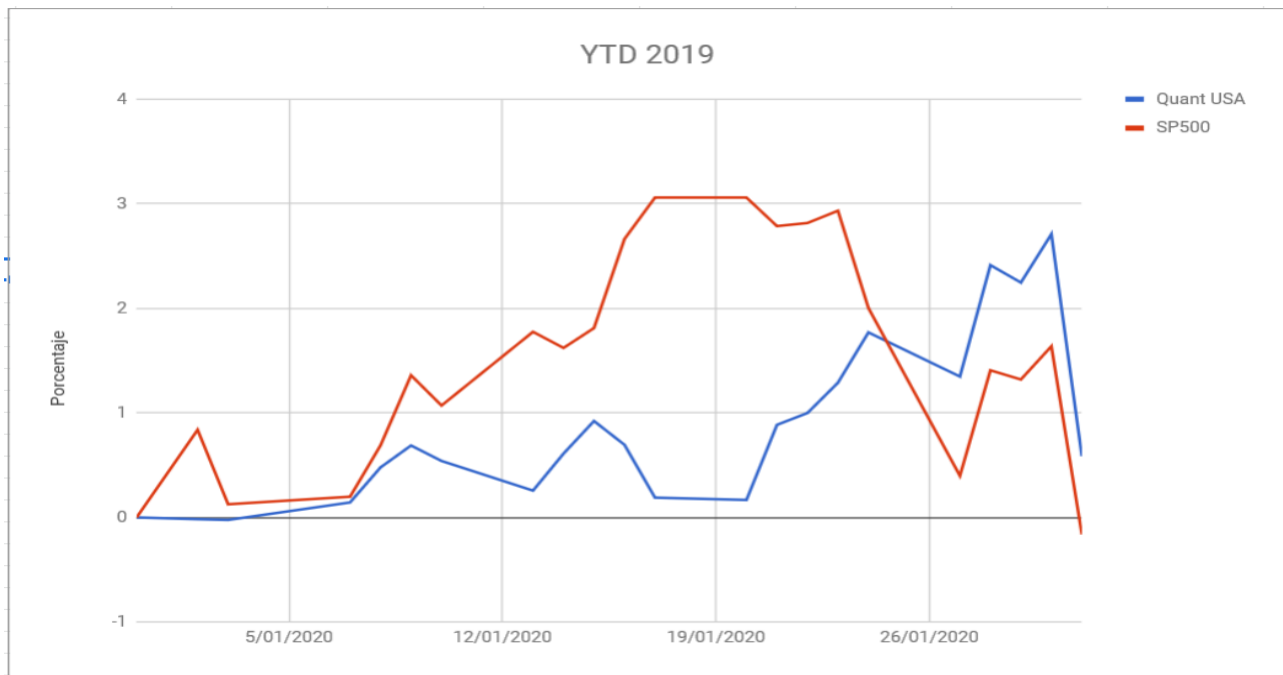
A continuación, podemos ver el comportamiento del fondo comparado con su índice de referencia (mixtos flexibles USD), hemos acabado el mes de enero ligeramente por encima.



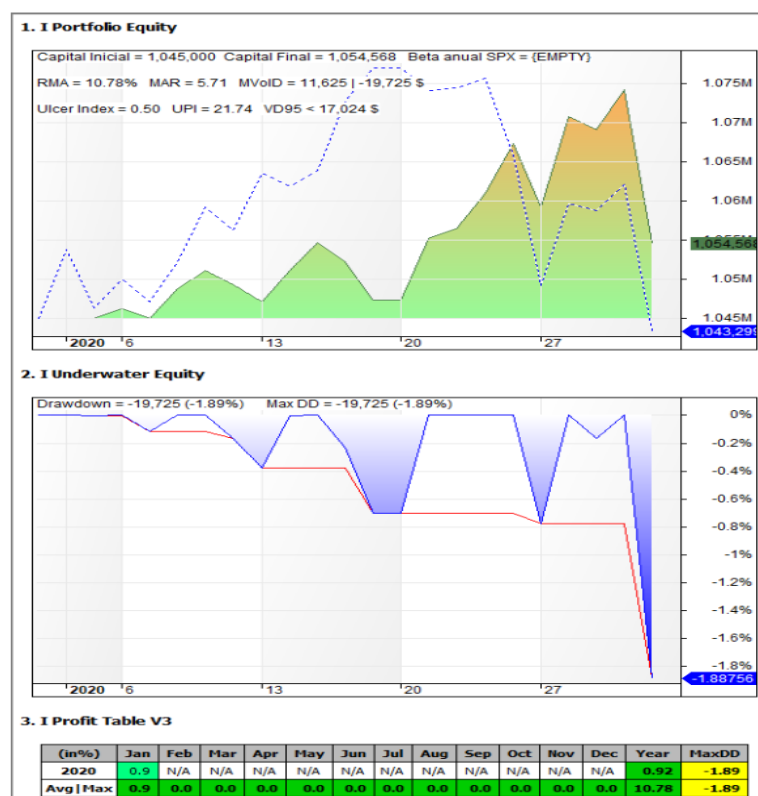
Evolución del mercado y del fondo

Los primeros compases de 2020 empezaron con subidas generalizadas en la mayoría de los índices mundiales. El fondo Esfera I Quant USA se mantuvo la primera mitad del mes en liquidez y renta fija, en la tercera semana del mes, los mercados cayeron bruscamente y fue en ese momento cuando el fondo sacó cierta ventaja con la posición en Bonos Americanos. Aprovechando la caída, el sistema de renta fija/renta variable dejó la renta fija y compró renta variable, recogiendo el rebote del mercado pero también participando en el descenso del último día del mes. Finalmente, el fondo consiguió acabar el mes en positivo.

En el siguiente gráfico vemos la evolución del mercado y del fondo durante el mes de enero, tal y como hemos descrito anteriormente:



Durante el mes de enero hemos operado exclusivamente la estrategia **reversión Bonos y futuros del SP500**, sin tener en cuenta la ponderación de ésta en la cartera total del fondo, ha tenido una rentabilidad del **0.92%**. Esta estrategia acabó 2019 *en verde* y ha comenzado 2020 en la misma sintonía. Veamos un gráfico con más detalles.





Estrategia para febrero

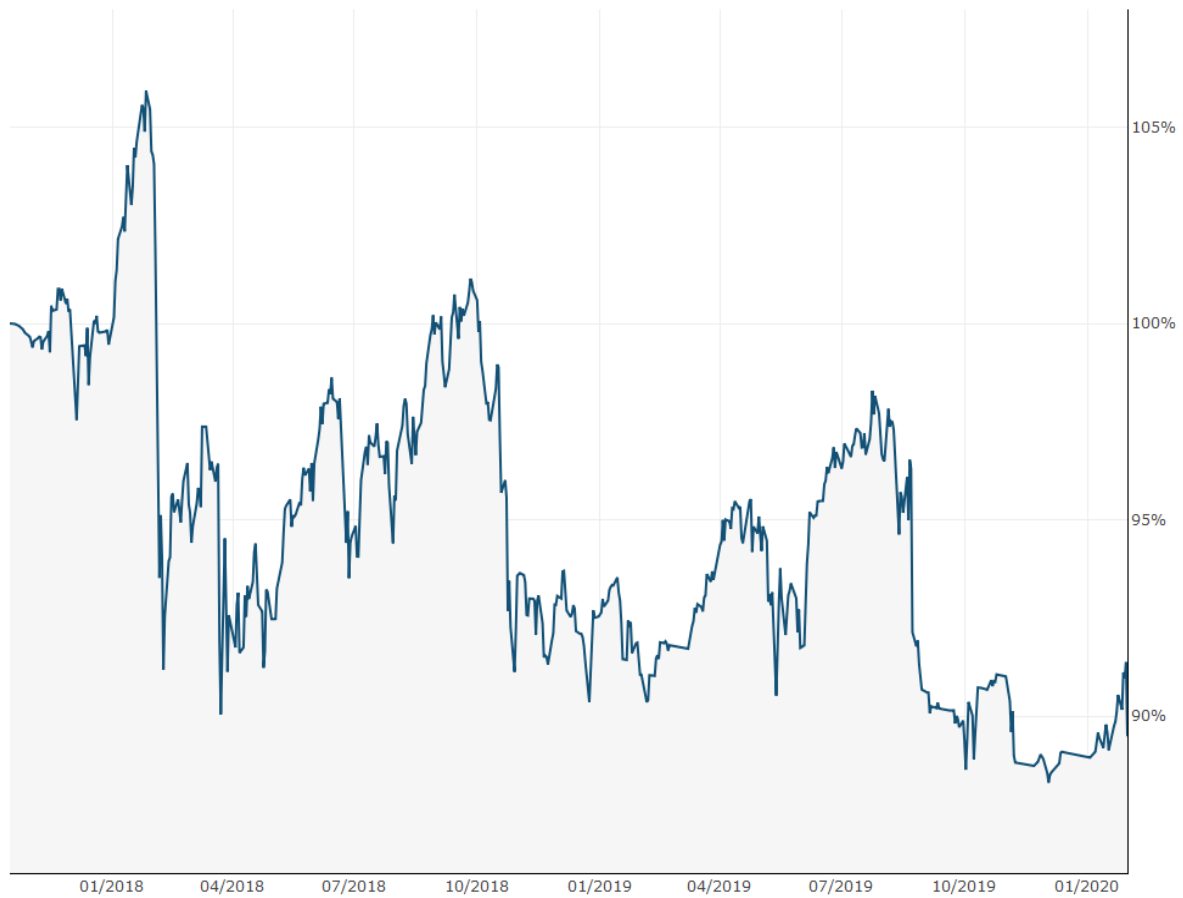
El mercado empieza a estar nervioso con las subidas continuadas de los últimos meses y sobrerreaccionará negativamente ante cualquier noticia, tal y como hemos podido ver durante el mes de enero. En el mes de febrero vamos a seguir operando en exclusiva la estrategia **reversión Bonos y futuros del SP500**. Aunque el mercado pueda seguir subiendo, intentaremos participar en la subida con este sistema, quedándonos a la espera de seguir empleando el resto de sistemas hasta que no se produzca un *descanso* en la subida del mercado; de esta forma daremos protección al capital de nuestros suscriptores. Sabemos que tenemos terreno que recuperar, pero preferimos ir con cabeza dejando a un lado las emociones.

En las próximas semanas os presentaremos novedades que tenemos para la cartera que emplearemos en 2020 que creemos pueden ser de su interés. Estamos buscando la mejor combinación entre protección del capital y rentabilidad para lo tiempos que se avecinan.

Si tienen alguna pregunta, no duden en ponerse en contacto con nosotros a través del formulario de contactos de la web o directamente en el siguiente email quantusafund@gmail.com.

Muchas gracias por su confianza.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



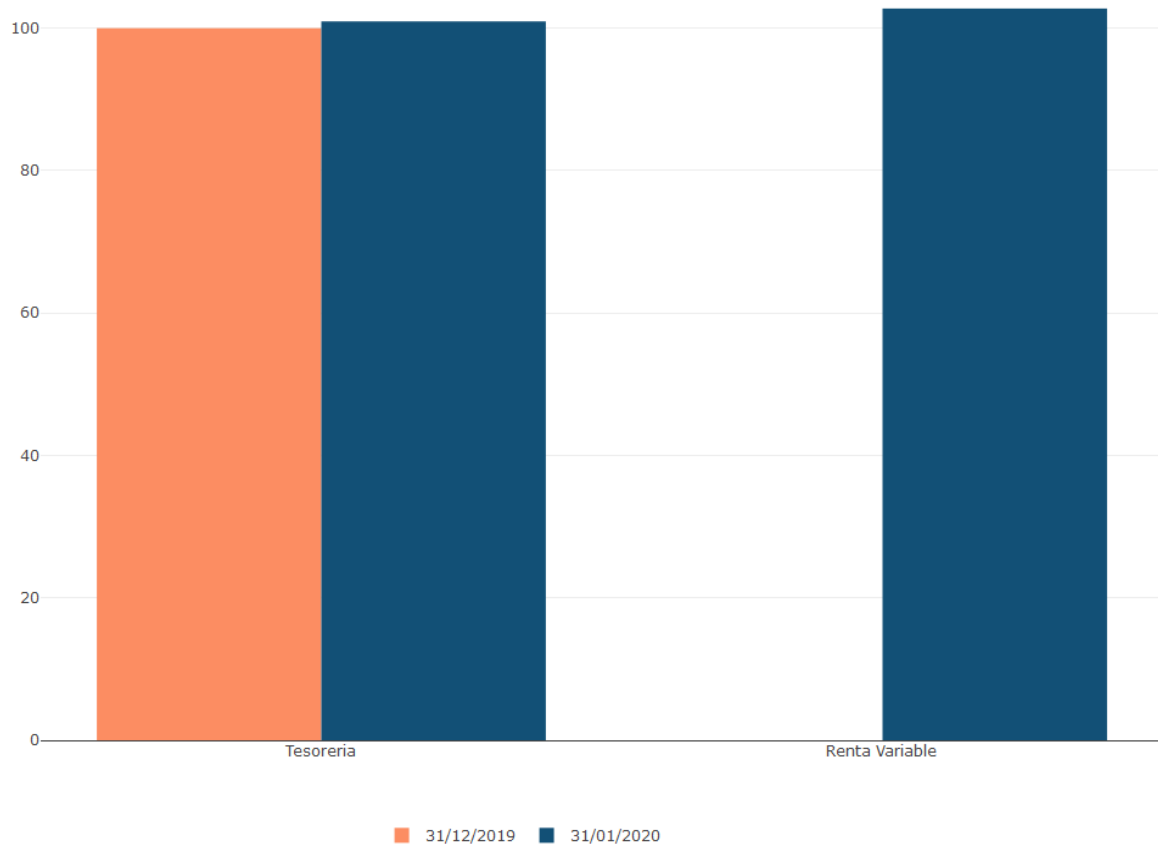
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	0,58	0,58	-1,68	-7,43	-1,72	-4,73

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	9,94	9,94	6,95	10,27	8,55	11,12

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,39	-0,28	-0,16	-0,13

RESUMEN DE LA CARTERA

	31/12/2019	31/01/2020
Tesoreria	100,00%	100,96%
Renta Variable	0,00%	102,77%





COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	102,77%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

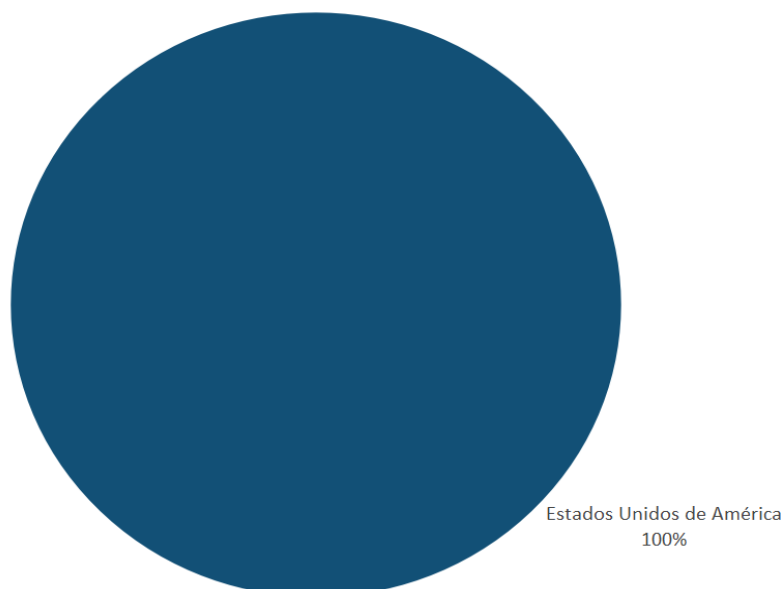
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
30 YEAR US TREASURY BOND	1,67%
NVIDIA Corporation	0,00%
MINI SP 500 INDEX	0,00%
Cadence Design Systems, Inc.	0,00%
Intuitive Surgical, Inc.	0,00%

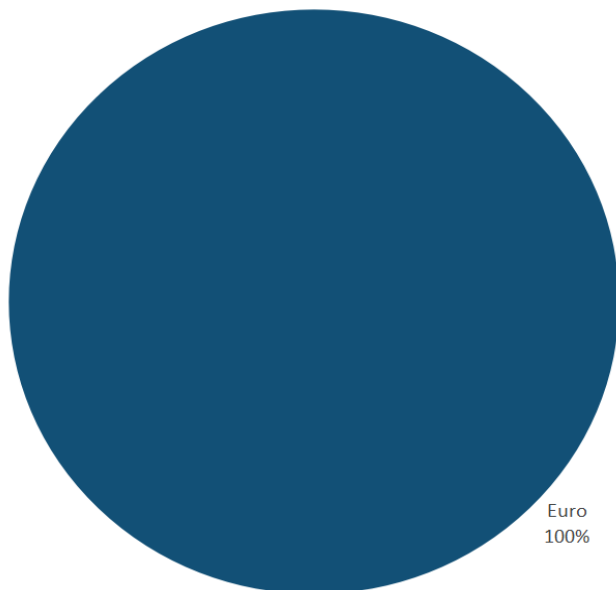
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	-0,24%
Repo Deuda Pública	-0,00%

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.