



esfera capital
Gestión SGIC

ESFERA I - QUANT USA

Informe de seguimiento



QUANT USA FUND

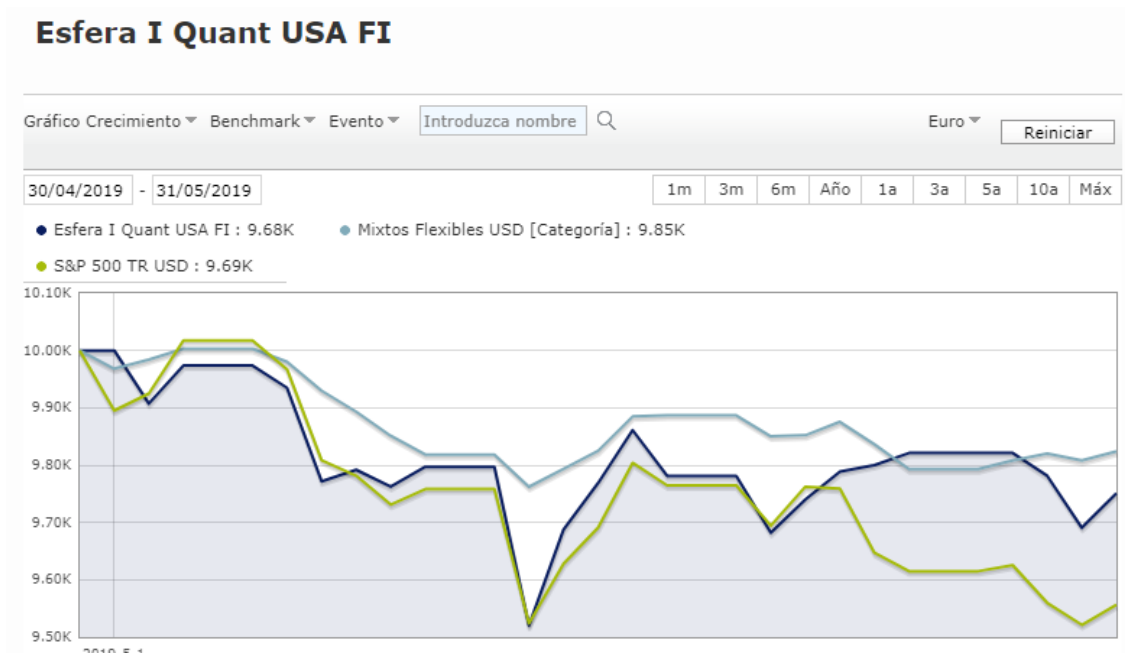
A 31 de mayo de 2019

INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA I - QUANT USA

Apreciado partícipe:

10 de junio 2019

El fondo Esfera I Quant USA se comportó en el mes de mayo mejor que la mayoría de los índices mundiales de renta variable, obteniendo un resultado de **-3.83%**. En Estados Unidos, el SP500 restó un **-6.58%** y el Nasdaq100 un **-8.40%**. En Europa, el Eurostoxx50 y el Ibex35 cayeron un **-6.67%** y **-5.92%** respectivamente.



Evolución del mercado y del fondo

El mes de mayo ha sido el primer mes bajista del año dando así descanso a los precios que llevaban subiendo desde la última semana del año pasado. En estos descensos, el fondo se ha mantenido fuerte reduciendo las caídas de los mercados a la mitad aproximadamente. Como se puede ver en el gráfico de arriba, si comparamos el fondo (línea azul) con el SP500 (línea verde) el fondo ha sufrido menos, diferenciándonos en la última parte del mes, donde mientras el mercado caía nos beneficiábamos de una posición en el T-Bond americano.

Vamos a ver cómo han evolucionado durante el mes las estrategias que tenemos en cartera:

- **La Estrategia de reversión Bolsa Letras** restó al fondo un **1%** sobre el capital que tiene asignado siendo el primer mes en el que esta estrategia no nos da rendimiento. Destaca la operación comentada anteriormente sobre el bono americano que nos reportó un **+0.8%** en 4 días.

- **Las estrategias tipo momentum** no se han comportado bien este mes, siendo los que más han restado al fondo. La estrategia usada con el Nasdaq ha restado **4,4%** y la del Russel **9,5%**. Ya saben que debido a la gran volatilidad de estas estrategias tipo momentum el capital asignado a las mismas no es muy elevado, algo que agradecemos en meses como este en el que nos dan *la de arena*.
- Es lógico que **el sistema tendencial** compuesto por acciones del SP500 caiga en un mes en el que cae todo el mercado. Sin embargo las acciones que teníamos en cartera han caído menos de lo que lo ha hecho el mercado, dejándose un **3.7%** en el mes.

En este mes no hemos tenido una estrategia que aporte valor al fondo y es que al ser todas ellas estrategias alcistas es lógico que así sea. Sin embargo salvo las estrategias de tipo momentum, el resto se ha comportado mejor que la renta variable en general y eso es debido a la buena selección de los valores.

Estrategia para junio.

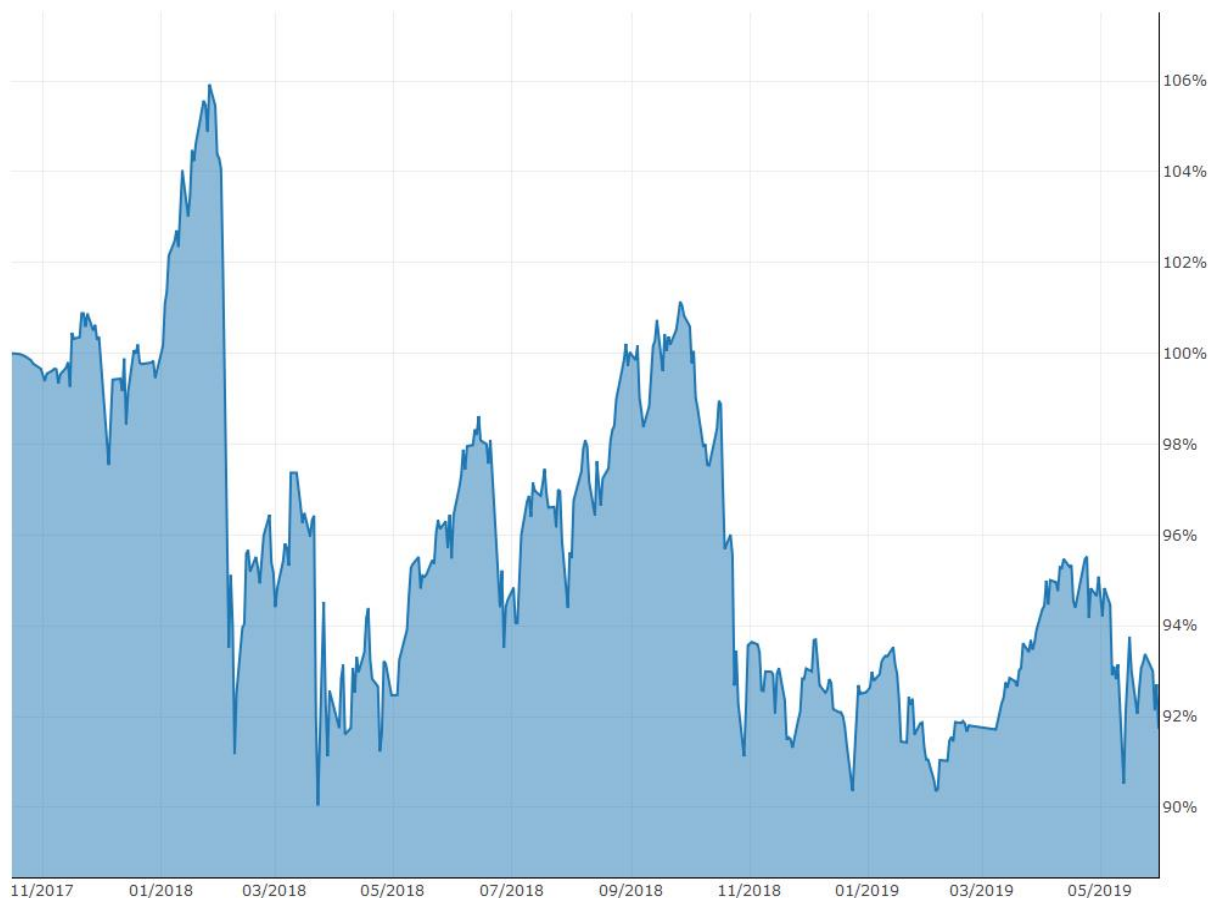
Ya saben que gestionamos teniendo en cuenta filtros de mercado, es decir, cuando el mercado baja de determinados niveles vendemos las acciones compradas. Con ello evitamos tener un gran desplome en el caso de que ocurra, lo que podría dar al traste con nuestro dinero. Sin embargo, esta prudencia tiene un coste, el coste de salirse del mercado sin necesidad, lo que llamamos una falsa alarma. En esos casos el mercado subirá y nos perderemos la subida.

Nuestra filosofía es conservadora, preferimos dejar de ganar rentabilidad en el caso de una falsa alarma, a poder perder mucho dinero en el caso de desplome y por eso seguimos esta estrategia. A final de mes de mayo el mercado bajó por debajo de unos niveles que nosotros consideramos peligrosos, por lo que decidimos vender las acciones en cartera. Durante el mes de junio por lo menos, no tendremos acciones por la estrategia tendencial ni tipo momentum. Eso sí, seguiremos funcionando con las estrategias de reversión que esperamos que nos dé rentabilidades en operaciones puntuales.

Cualquier duda o comentario pueden ponerse en contacto en nuestro correo electrónico quantusafund@gmail.com o a través del formulario de contacto de nuestra página web www.quantusa.es

Saludos

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



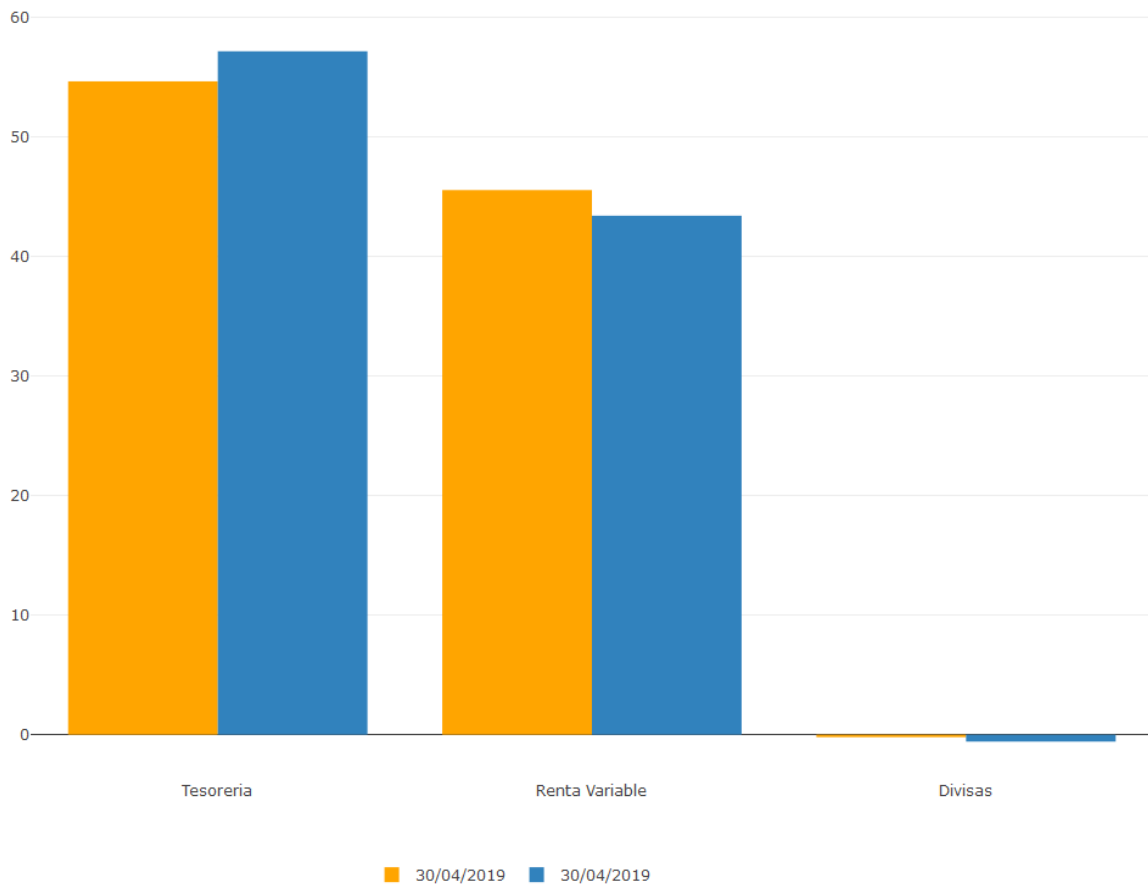
Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	-3,52	-0,86	-0,03	-1,42	-3,92	-5,18

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	1 año	Histórica
ESFERA I - QUANT USA	16,39	9,31	11,06	9,77	10,92	14,26

Ratios	Sharpe	Sortino	Sharpe 12 meses	Sortino 12 meses
ESFERA I - QUANT USA	-0,34	-0,30	-0,33	-0,31

RESUMEN DE LA CARTERA

	30/04/2019	31/05/2019
Tesoreria	54,65%	57,17%
Renta Variable	45,55%	43,41%
Divisas	-0,21%	-0,58%





COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Renta Variable, 10 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
Xilinx, Inc.	5,33%
Workday, Inc.	4,19%
O_Reilly Automotive, Inc.	4,14%
Advanced Micro Devices, Inc.	3,65%
Okta, Inc.	1,51%
Chipotle Mexican Grill, Inc.	1,45%
Twilio Inc. Class A	1,37%
VMWARE INC	1,30%
SP 500 INDEX	-1,19%
GLOBAL PAYMENTS INC	1,19%

Divisas, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EUR-USD	-0,58%

ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

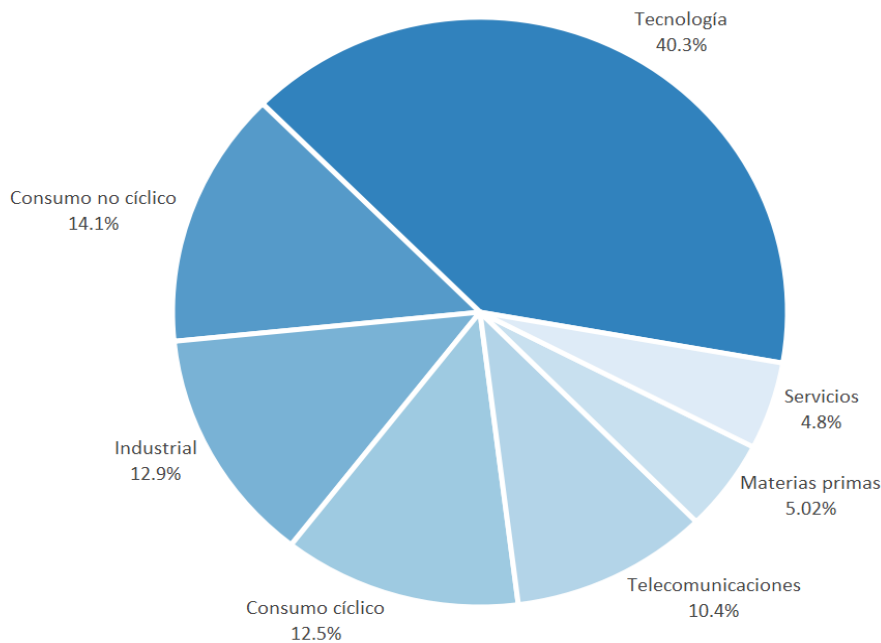
Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
30 YEAR US TREASURY BOND FUTURES 2019-JUN, ETH	0,87%
Okta, Inc.	0,11%
GLOBAL PAYMENTS INC	0,07%
American Water Works Company, Inc.	0,05%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0,04%

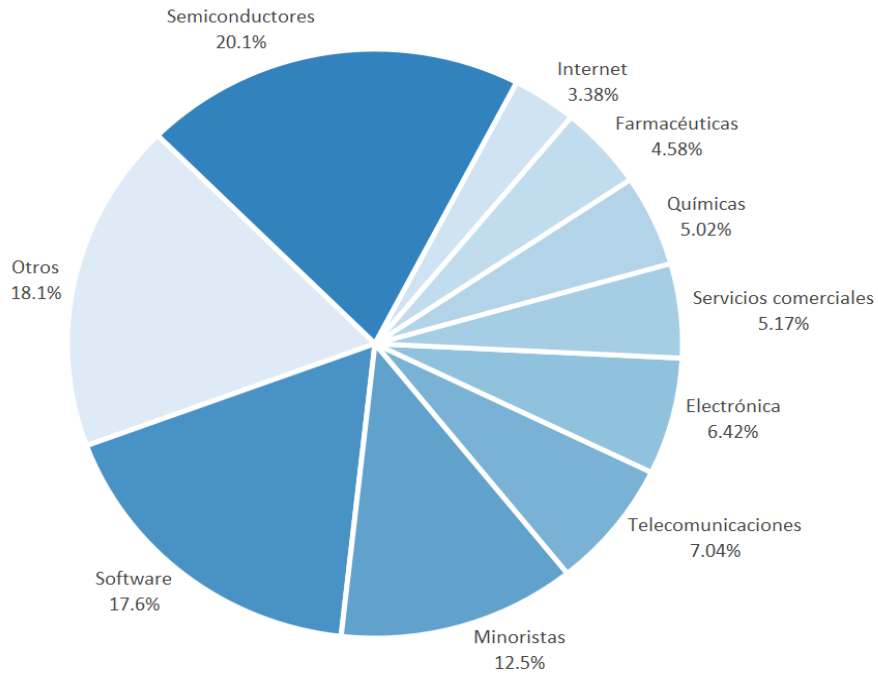
Menores atribuciones

Descripción	Atribución
SP 500 INDEX	-1,68%
Xilinx, Inc.	-0,91%
UBIQUITI NETWORKS INC	-0,44%
EUR-USD	-0,36%
VMWARE INC	-0,19%

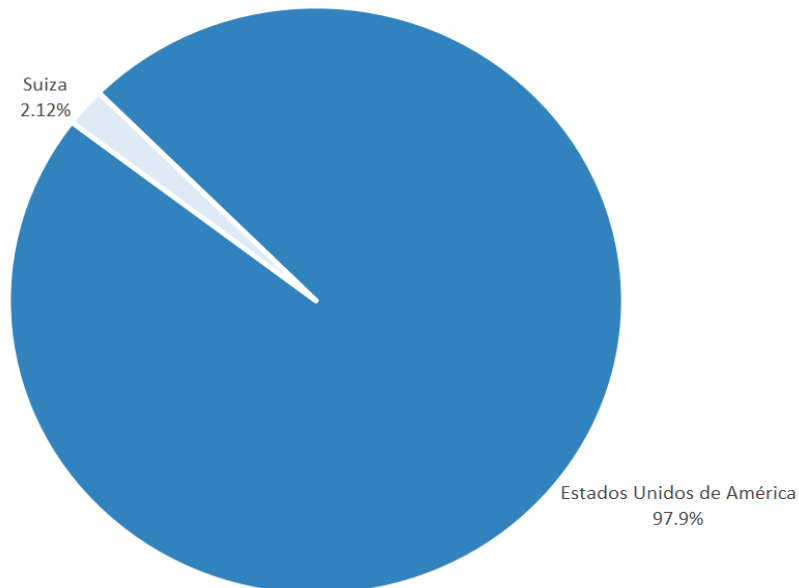
Diversificación sectorial



Diversificación industrial



Diversificación geográfica





Diversificación divisas

