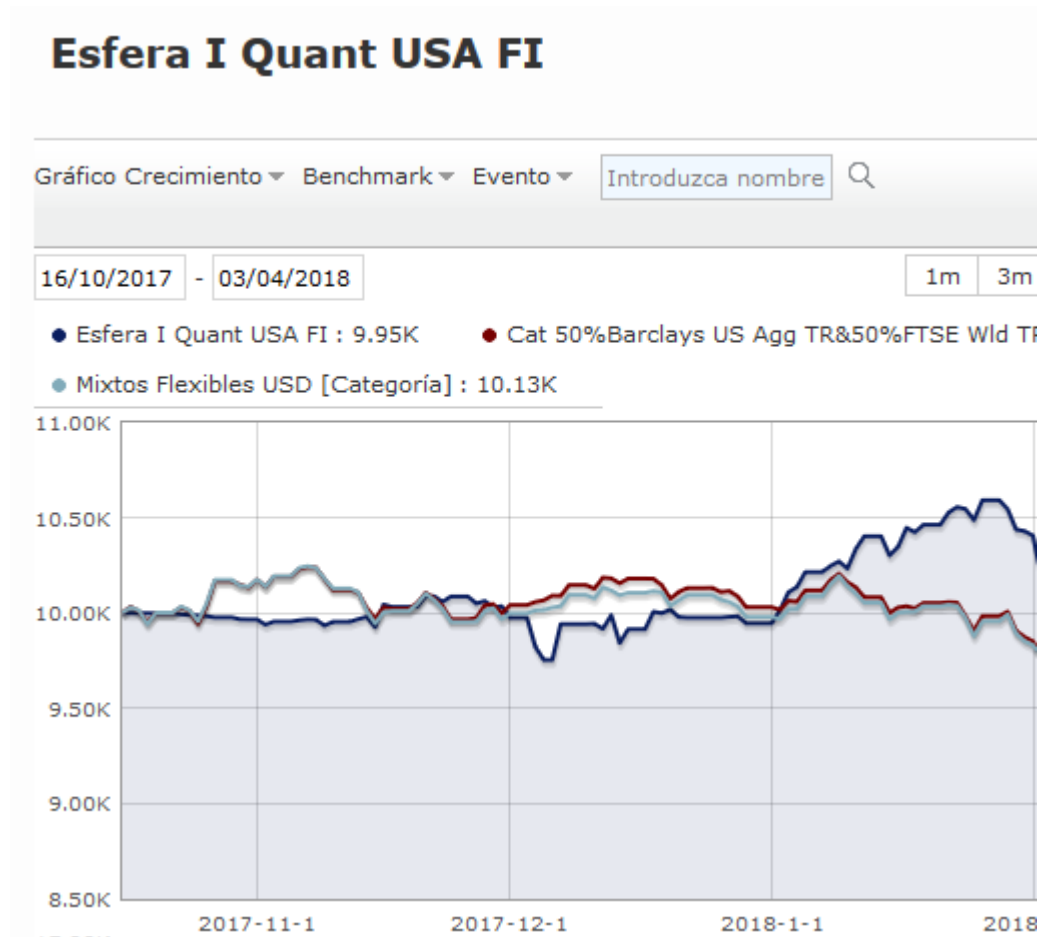




Apreciado partícipe:

5 de febrero 2018

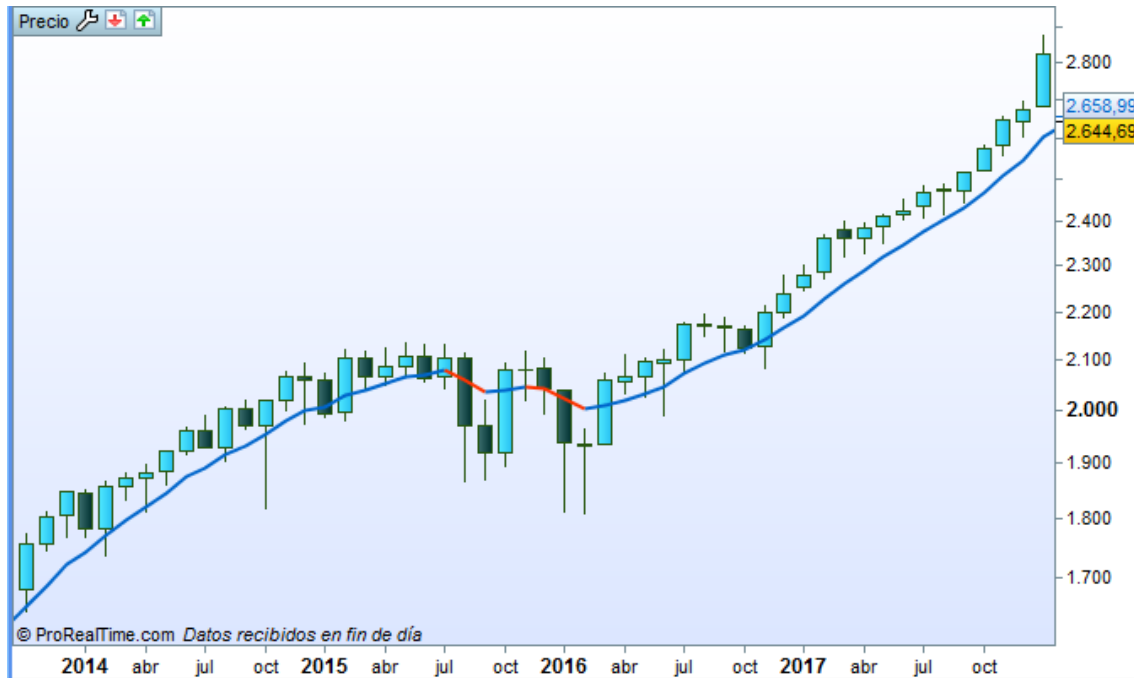
El fondo Esfera I Quant USA ha obtenido en el mes de enero una rentabilidad del 4.87% (5.62% SP500, 3.01% Eurostoxx50, 4.06% Ibex35), superando a su índice de referencia asignado por MorningStar.



Evolución mercado y del fondo

El mercado continúa con su senda alcista iniciada en marzo del 2016. Lejos de corregir el mercado ha sorprendido acelerando aún más las subidas en un arranque de año espectacular.

El fondo, como el mercado, empieza el año muy bien recogiendo las subidas casi al completo a pesar de tener un porcentaje de inversión en renta variable cercano al 65%.



Todas las estrategias han aportado valor al fondo. Destaca el **sistema rotacional** en el que sus 4 acciones Align Technology, PayPal, Nvidia y Take Two han subido de media un 18%. Este sistema, como saben, al elegir las acciones con más fortaleza de un índice como el Nasdaq 100 exageran el movimiento del mercado por lo que en momentos como este es cuando dan su máximo potencial.

Las acciones destinadas a **la estrategia tendencial**, que como saben, suponen un 39% del patrimonio del fondo han subido un 5,35%.

El sistema **Reversión Índices** ha efectuado una operación en enero aportando un 0,60% de rentabilidad al fondo.

El **sistema de reversión** a la media sobre **acciones** se ha quedado prácticamente plano en sus operaciones (0,1%) mientras que el sistema destinado a la **operativa con ETF** que como saben pesa un 10% del capital del fondo ha estado una semana invertido subiendo un 3,3%.

Seguimos con una inversión aproximada de entre el 55 y el 70% del capital del fondo en riesgo por lo que hace que haber conseguido una rentabilidad parecida a la del principal mercado americano con este porcentaje de inversión hace que estemos satisfechos.

Estrategia para febrero

Las estrategias empleadas consideramos que son las adecuadas para un mercado tan favorable. Recogemos la revalorización por los tendenciales y aprovechamos sobreventas con los de reversión para darle un extra de rentabilidad al fondo. La velocidad de crucero no



Quant USA

supera de media el 65% de inversión en renta variable, porcentaje que consideramos adecuado ya que si la selección de valores es buena como está siendo no necesitamos invertir más para igualar las rentabilidades de los principales índices. Por el contrario si el mercado corrigiera no estaríamos demasiado expuestos.

Cualquier duda 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

Gracias por su confianza