



esfera capital  
Gestión SGIC



**SERSAN**  
ALGORITHMIC  
ESFERA GESTIÓN

Informe de seguimiento

*A 30 de junio de 2019*



## INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC

Mes ligeramente positivo que queda en **+0.88%** dejando el año en curso en un **-3.57%** que es un mal resultado, pero totalmente dentro de los parámetros normales.

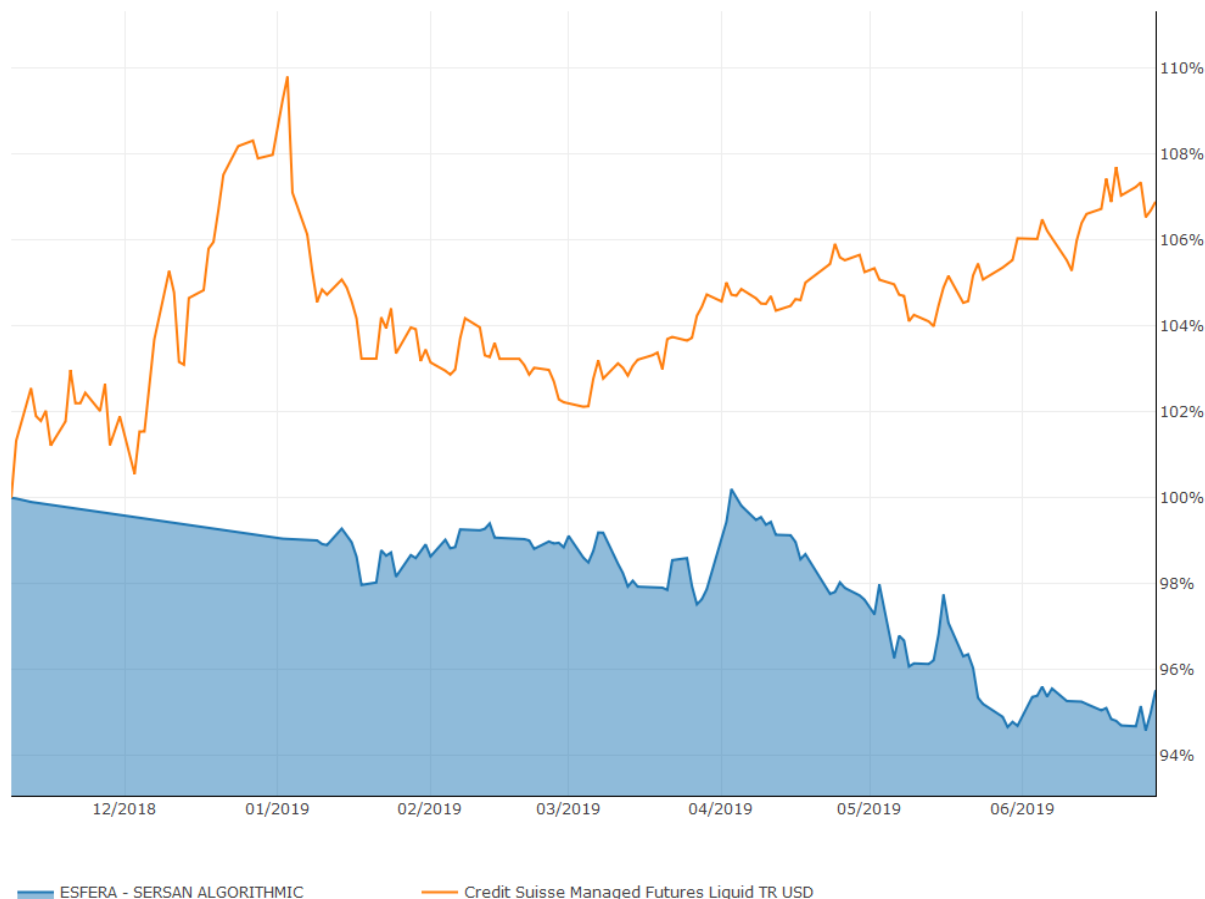
APOLO NASDAQ es el sistema que más aporta a la cartera y ARTEMISA BUND también queda en positivo. Pérdidas muy leves para ARTEMISA S&P 500 y algo mayores, pero también moderadas, en ARTEMISA DAX.

Este mes el BUND ya ha operado con la nueva versión de ARTEMISA y ha empezado con buen pie. No así la versión del DAX que está acusando la enorme indefinición europea manteniéndose totalmente en lateral durante junio. Un sistema que trabaja en base diaria le resulta muy difícil hacer profits en este entorno y, de hecho, ha operado muy poco durante el mes.

Recibo muchas consultas referentes al peor comportamiento del fondo con otros productos que usan estrategias muy similares. El principal motivo es la ausencia del futuro del ORO del fondo, ya que este ha entrado en tendencia aumentando su volatilidad y realmente los sistemas tendenciales en ORO están yendo realmente bien. Hace años que uso un sistema para el oro, NEMESIS, que está aprovechando de maravilla este aumento de volatilidad en el oro. La adaptación técnica al fondo está costando más de lo esperado, aunque ya parece que llega a su fin y espero que durante el mes de julio pueda implementarlo ya finalmente. La casualidad ha querido que, justamente el mejor sistema en este momento no esté todavía en la cartera del fondo, de ahí su peor performance. Tras implementar NEMESIS ORO, implantaré NEMESIS PETRÓLEO, que también está funcionando muy bien.

Aún así, el fondo está correctamente diversificado (aunque lo estará más cuando añada las commodities) y si los mercados de acciones hubieran mostrado una mayor definición, el fondo se hubiera aprovechado de ello. La ausencia de commodities es también el motivo del peor comportamiento respecto al Benchmark, ya que, en los últimos meses, estas han sido el principal vector de rentabilidad.

## EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
<b>ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC</b>	0,88	-3,57	-2,40	-3,57	-6,96
<b>Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD</b>	0,80	-1,01	2,06	-1,01	11,06

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
<b>ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC</b>	5,05	6,13	7,43	6,13	5,43
<b>Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD</b>	6,79	7,10	5,37	7,10	9,01



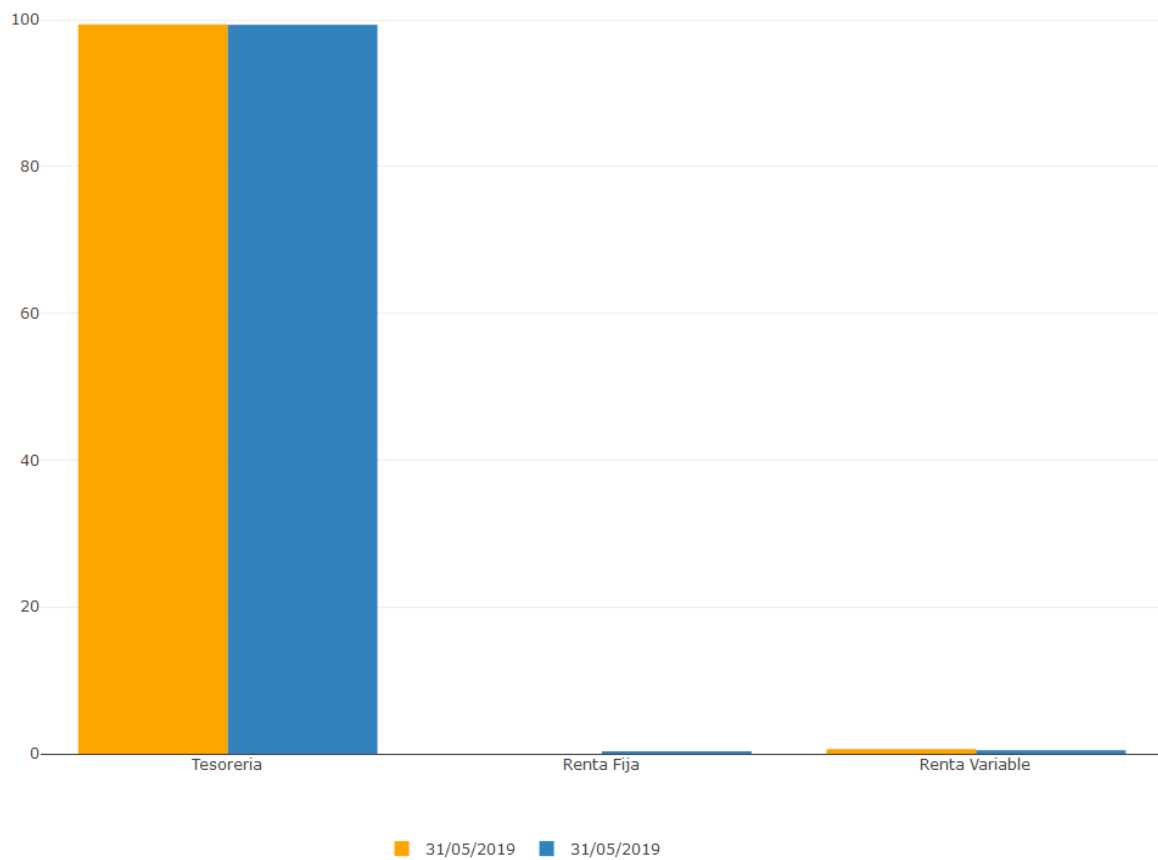
Ratios	Sharpe	Sortino
ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC	-1,22	-1,43
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	1,27	1,20

	Alfa	Beta	R-cuadrado	Treynor	Información
Ratios de ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC vs.					
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	-7,52	0,08	1,76	-82,79	-182,35



## RESUMEN DE LA CARTERA

	31/05/2019	30/06/2019
<b>Tesorería</b>	99,36%	99,31%
<b>Renta Fija</b>	0,00%	0,21%
<b>Renta Variable</b>	0,64%	0,48%





## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 3 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
DAX INDEX	0,42%
SP 500 INDEX	0,08%
NASDAQ INDEX	-0,01%

### Renta Fija, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EURO BUND	0,21%



## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
NASDAQ INDEX	1,39%
EURO BUND	0,34%

### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
DAX INDEX	-0,61%
SP 500 INDEX	-0,09%
Repo Deuda Pública	-0,00%

### Diversificación geográfica

