



esfera capital  
Gestión SGIC



**SERSAN**  
ALGORITHMIC  
ESFERA GESTIÓN

Informe de seguimiento

*A 31 de julio de 2019*



## INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC

Segundo mes consecutivo en positivo, anotándonos un **+2.79%**, lo que deja el ejercicio 2019 en **-0.88%**.

Una vez más, el NASDAQ es el activo que más aporta a la cartera, con los dos sistemas APOLO, que operan en él, en positivo y con resultados similares.

Muy destacable el retorno que ha obtenido el BUND con sus 3 versiones de ARTEMISA en positivo. Los precios que han alcanzado el BUND siguen sorprendiendo en términos macroeconómicos y se acumulan los artículos en prensa que tratan de justificar o explicar que el bono a 10 años alemán tenga rentabilidad negativa, es decir, que por tenerlo en propiedad a vencimiento tengamos que pagar dinero en vez de cobrarlo. No es fácil de entender ciertamente, pero es un hecho tan cierto como que seguimos beneficiándonos de ello con los BUNDS que ha comprado nuestro sistema ARTEMISA. Ya tocará vender cuando caiga y lo haremos, pero de momento, seguimos la tendencia alcista eficientemente.

Buen mes también del DAX. En esta ocasión ARTEMISA sí que ha sido capaz de aprovechar la caída de final de mes que ha experimentado el índice abriendo posiciones bajistas.

Por último, resultado positivo, aunque con valor testimonial, el que ha tenido el S&P 500 gracias a la versión del sistema ARTEMISA que opera en él.

El fondo sigue operando con total normalidad durante agosto que ha empezado bastante volátil. Si la volatilidad se mantiene alta será más fácil tener un buen mes.

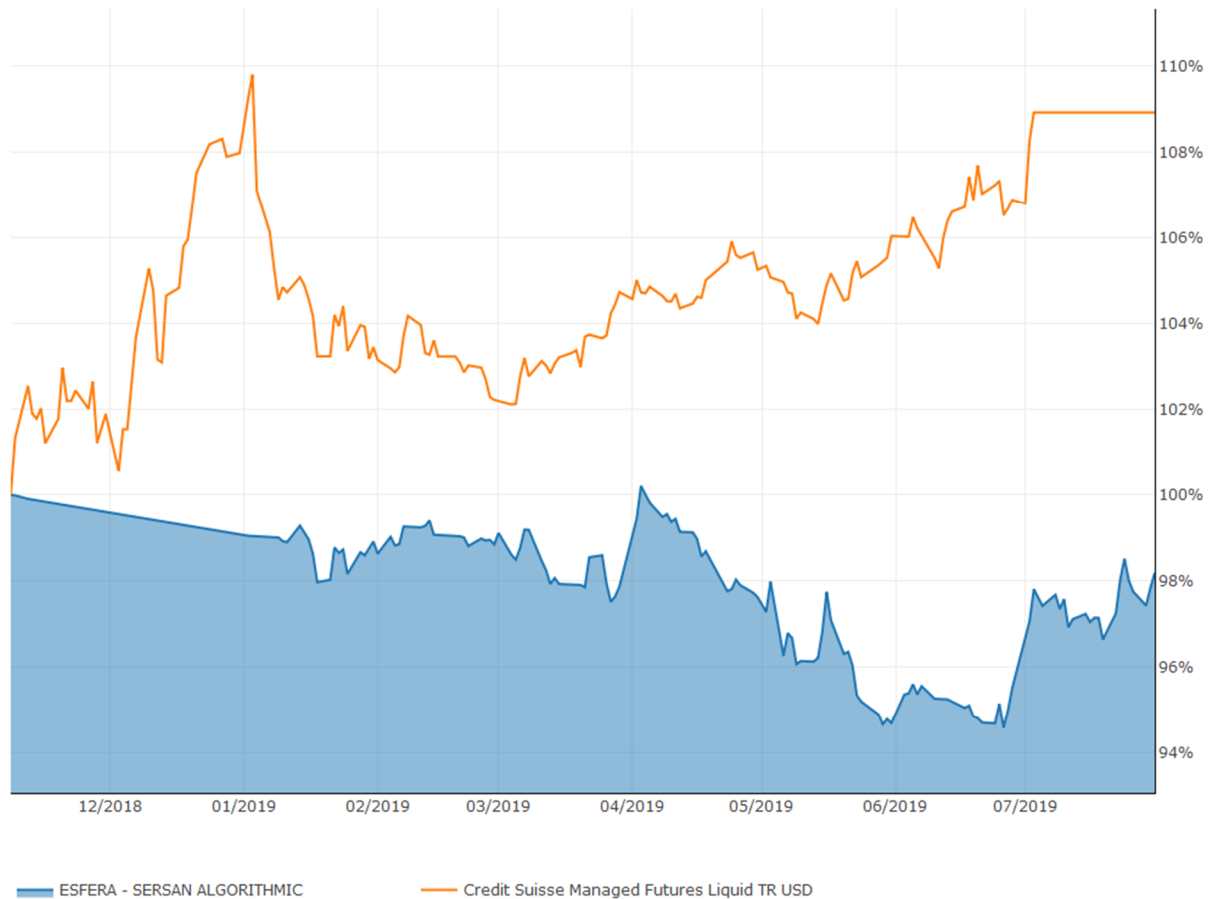
En definitiva, un mes complicado que empezó con subidas en bolsa para tornarse bajadas fuertes al final de mes, con una volatilidad creciente que nos suele venir bien. Hemos demostrado nuestra principal virtud, nuestra descorrelación con los mercados bursátiles en los momentos turbulentos de estos.

Sergi Sánchez

Gestor de Esfera Sersan Algorithmic



## EVOLUCIÓN HISTÓRICA





Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC	2,79	-0,88	0,57	-0,73	-2,49
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	1,90	0,87	3,49	5,29	12,50

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC	7,86	6,45	7,82	6,70	5,81
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	5,01	6,84	5,60	5,11	8,61

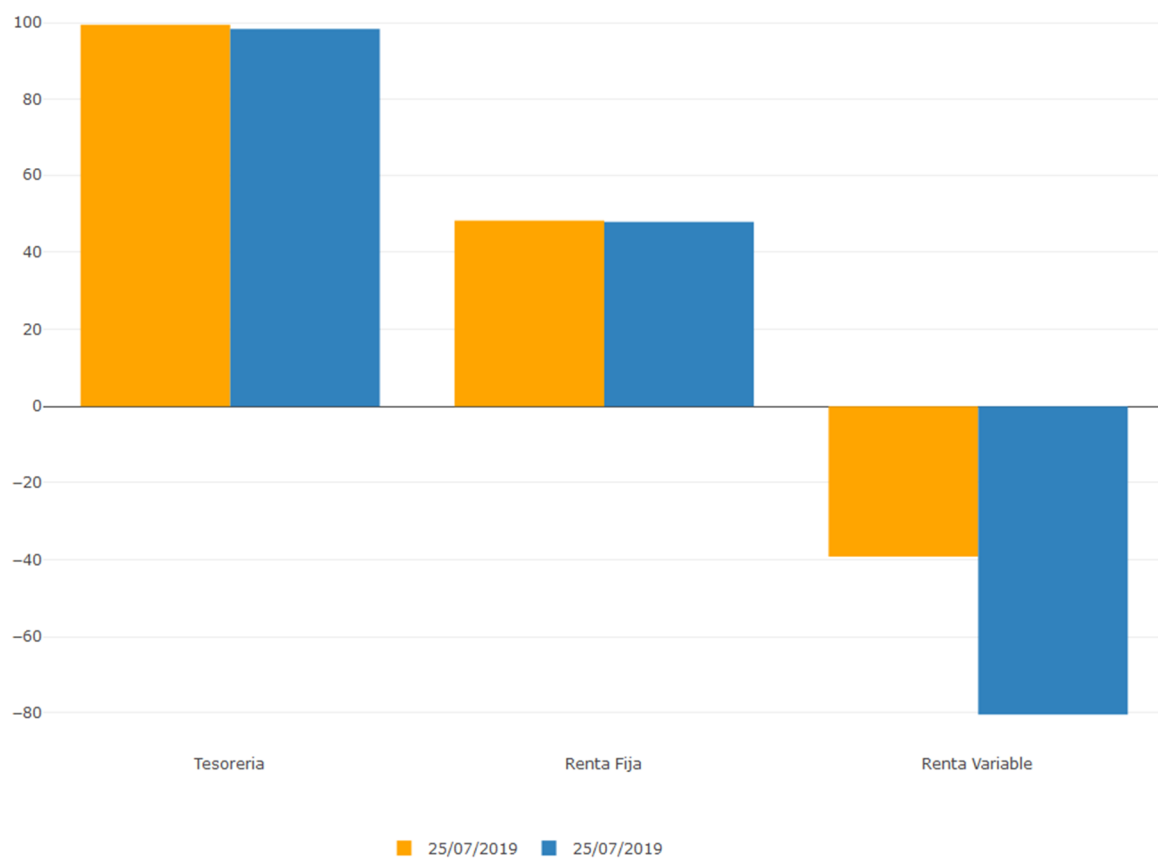
Ratios	Sharpe	Sortino
ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC	-0,36	-0,43
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	1,50	1,36

Ratios de ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC vs.	Alfa	Beta	R-cuadrado	Treynor	Información
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	-3,28	0,09	1,80	-23,35	-154,26



## RESUMEN DE LA CARTERA

	25/07/2019	31/07/2019
<b>Tesoreria</b>	99,43%	98,32%
<b>Renta Fija</b>	48,21%	47,87%
<b>Renta Variable</b>	-39,24%	-80,51%





## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
DAX INDEX	-41,65%
NASDAQ INDEX	-38,86%

### Renta Fija, 1 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
EURO BUND	47,87%



## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
NASDAQ INDEX	1,56%
EURO BUND	0,73%
DAX INDEX	0,40%
SP 500 INDEX	0,09%

### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
Repo Deuda Pública	-0,00%

### Diversificación geográfica

