



esfera capital  
Gestión SGIC



**SERSAN**  
ALGORITHMIC  
ESFERA GESTIÓN

Informe de seguimiento

*A 31 de mayo de 2019*

## INFORME DE SEGUIMIENTO - ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC

Pérdidas moderadas en mayo del **-3.00%** que dejan el año en el **-4.41%**.

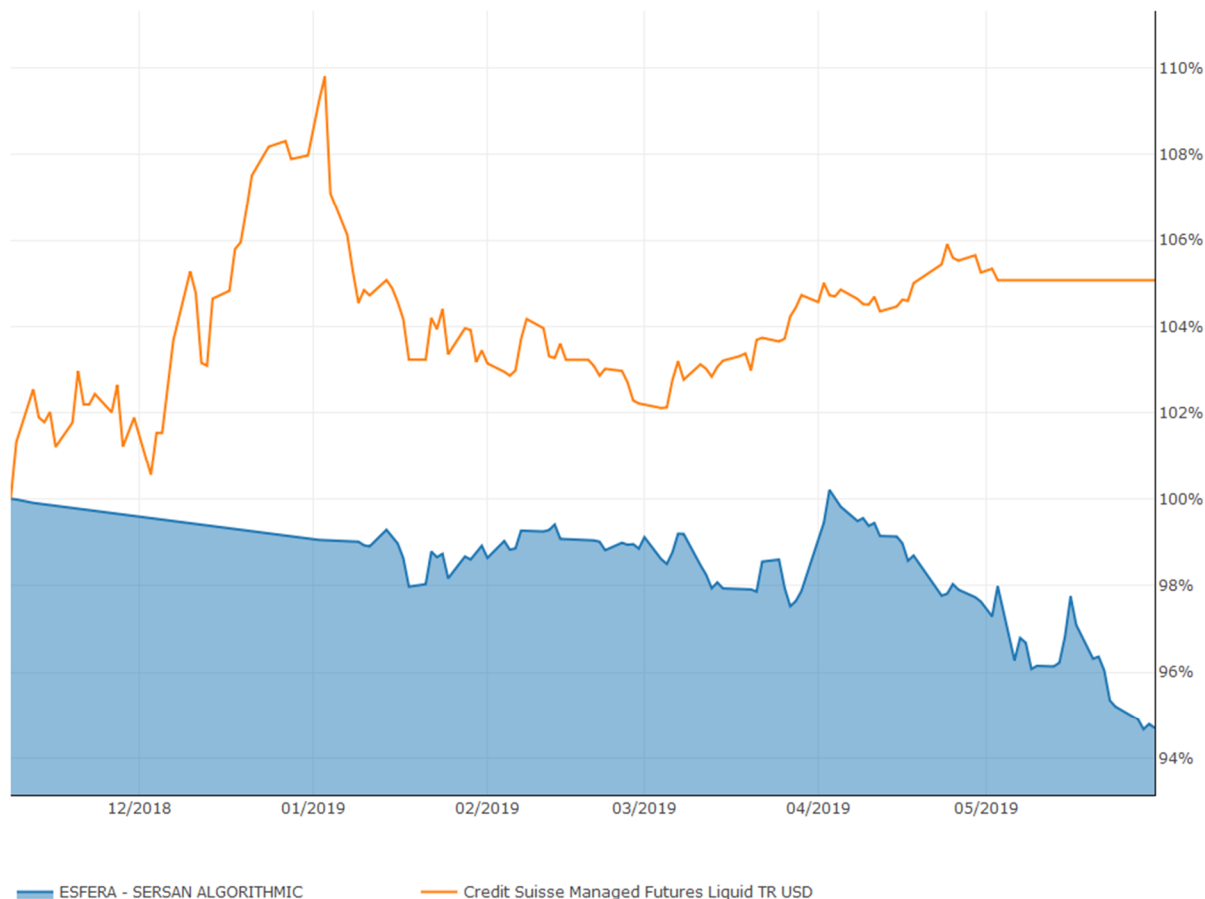
La práctica totalidad de las pérdidas provienen del futuro del DAX. ARTEMISA DAX no supo adaptarse al lateral que sufrió este futuro durante mayo. Solo en los últimos días tuvo algún movimiento limpio a la baja, pero no fue suficiente para compensar el daño hecho durante el mes.

Estas pérdidas tuvieron lugar con la versión antigua de ARTEMISA. Si durante abril introdujimos la versión 12 en SP500, a finales de mayo la hemos implementado sobre el DAX tras un largo proceso de análisis. En junio el DAX ya está operando con ARTEMISA 12.

Estamos trabajando ya en la adaptación de ARTEMISA 12 al futuro del BUND y estimamos que antes de acabar junio ya esté implementada.

En cuanto al mercado, sigue saltando al son del presidente Trump. Me comentaba un colega el otro día que ya no sigue los teletipos de las agencias de noticias si no el Twitter del Sr. Trump. Parece una exageración, pero los últimos grandes movimientos del mercado han sido todos iniciados por uno o varios tweets del presidente de los EE. UU. Probablemente el mercado irá volviéndose más inmune a este comportamiento, cuanto menos sorprendente, de una autoridad con tanto poder.

## EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Rentabilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
<b>ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC</b>	-3,00	-4,41	-4,20	-4,92	-9,30
<b>Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD</b>	-0,17	-2,69	2,79	3,12	9,27

Volatilidades	1 mes	Año en curso	3 meses	6 meses	Histórica
<b>ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC</b>	9,51	6,31	7,47	5,83	5,48
<b>Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD</b>	0,94	6,82	3,63	8,64	9,11

Ratios	Sharpe	Sortino
<b>ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC</b>	-1,64	-1,91
<b>Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD</b>	1,05	0,94

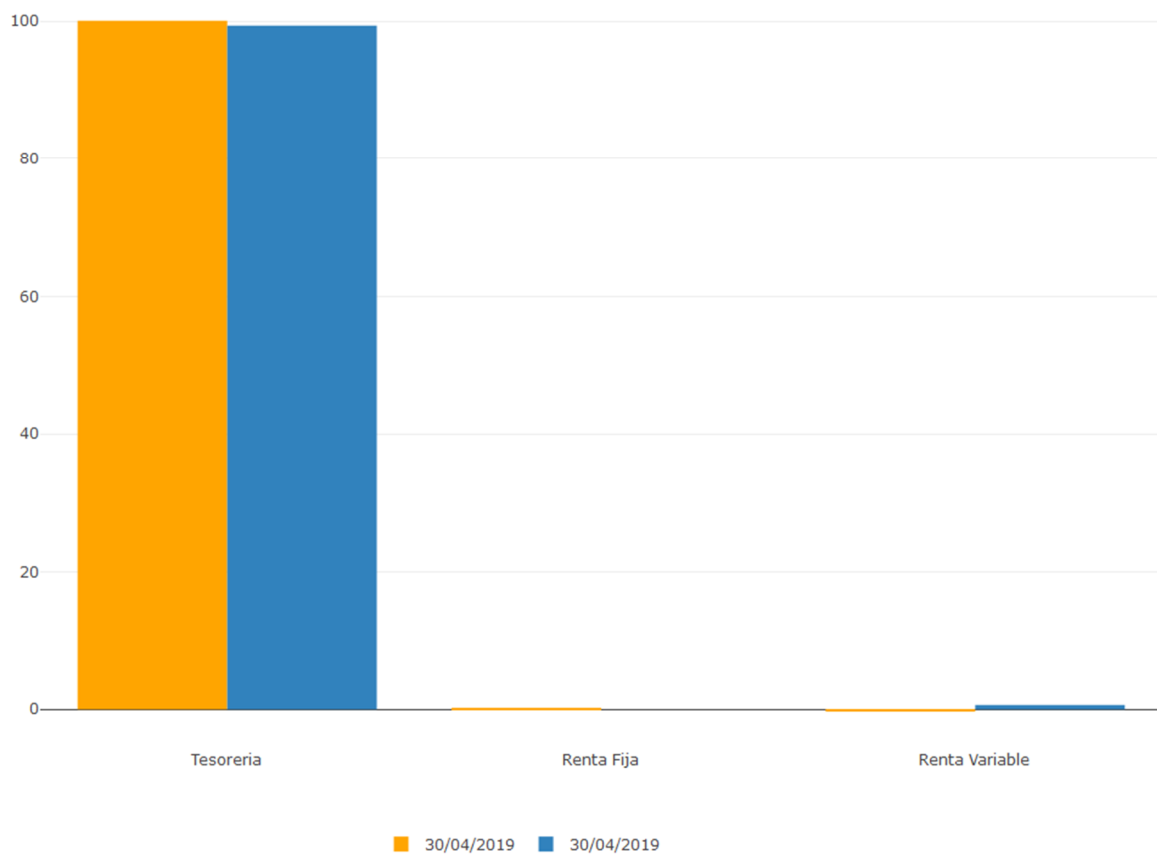


Ratios de ESFERA - SERSAN ALGORITHMIC vs.	Alfa	Beta	R-cuadrado	Treynor	Información
Credit Suisse Managed Futures Liquid TR USD	-9,40	0,04	0,55	-201,81	-180,72



## RESUMEN DE LA CARTERA

	30/04/2019	31/05/2019
<b>Tesorería</b>	100,07%	99,36%
<b>Renta Fija</b>	0,10%	0,00%
<b>Renta Variable</b>	-0,17%	0,64%





## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Renta Variable, 2 primeras posiciones

Descripción	Porcentaje
SP 500 INDEX	0,49%
NASDAQ INDEX	0,14%



## ATRIBUCIONES DE LA CARTERA

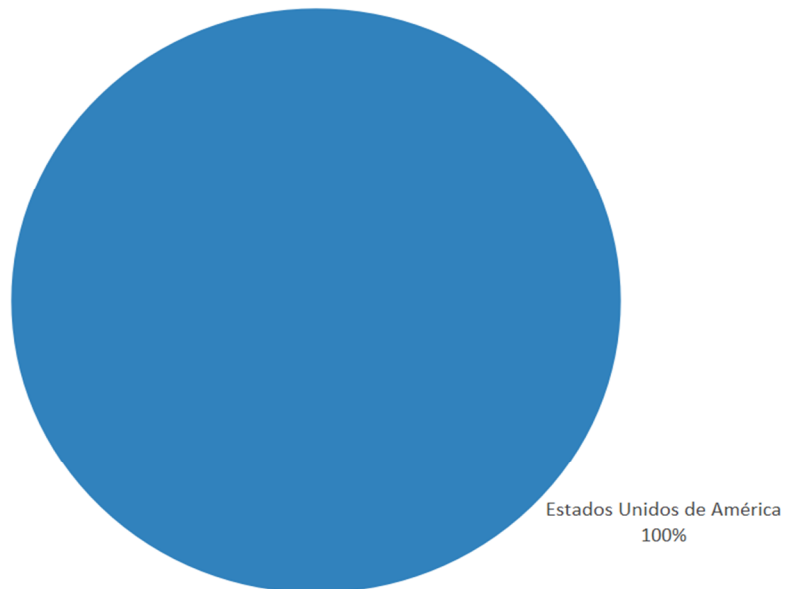
### Mayores atribuciones

Descripción	Atribución
EURO BUND FUTURE JUN 2019	0,05%

### Menores atribuciones

Descripción	Atribución
DAX FUTURE JUN 2019	-2,87%
NASDAQ INDEX	-0,08%
SP 500 INDEX	-0,03%
Repo Deuda Pública	-0,00%

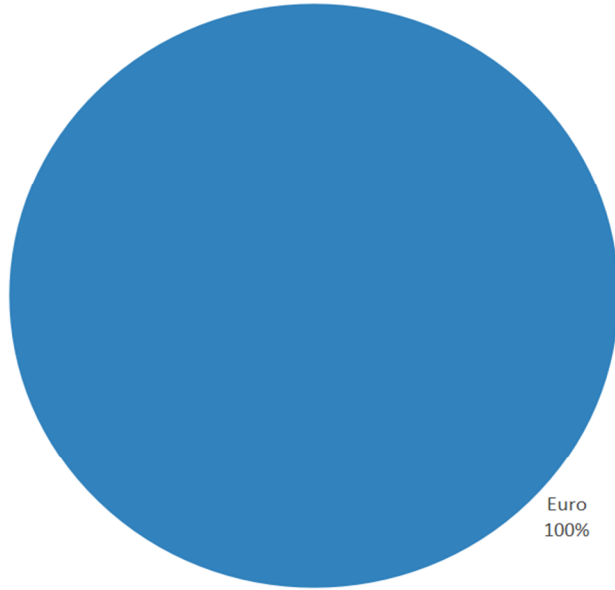
### Diversificación geográfica



### Diversificación divisas



esfera capital  
Gestión SGIC



Euro  
100%