

QUANTICA XXII - NOTA 16 JULIO 2020

RENTABILIDAD A 16 JULIO 2020

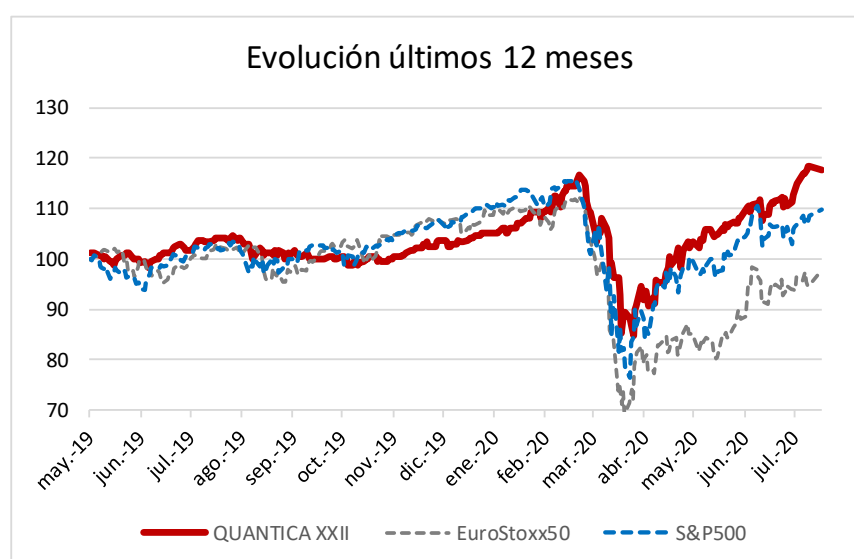
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 16 julio 2020 es de +11.9%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de -0,5% y el índice EuroStoxx50 -10,3%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad YTD a 16/7/2020	% Variación en mes JULIO
QUANTICA XXII	11.9%	4.3%
S&P500	-0.5%	3.7%
EuroStoxx50	-10.3%	3.7%
Capital Group New Perspectives	4.8%	4.1%
Amundi Internacional	-8.8%	3.4%
Bestinver Internacional	-15.9%	3.5%
Sparinvest Global Value	-16.9%	1.9%
Magallanes European Equity	-18.6%	5.6%
AZValor Internacional	-21.6%	4.5%
Kersio Capital	-24.2%	1.6%
Cobas Internacional	-37.8%	0.9%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes en curso de julio, la cartera de QUANTICA XXII se ha revalorizado +4,3%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

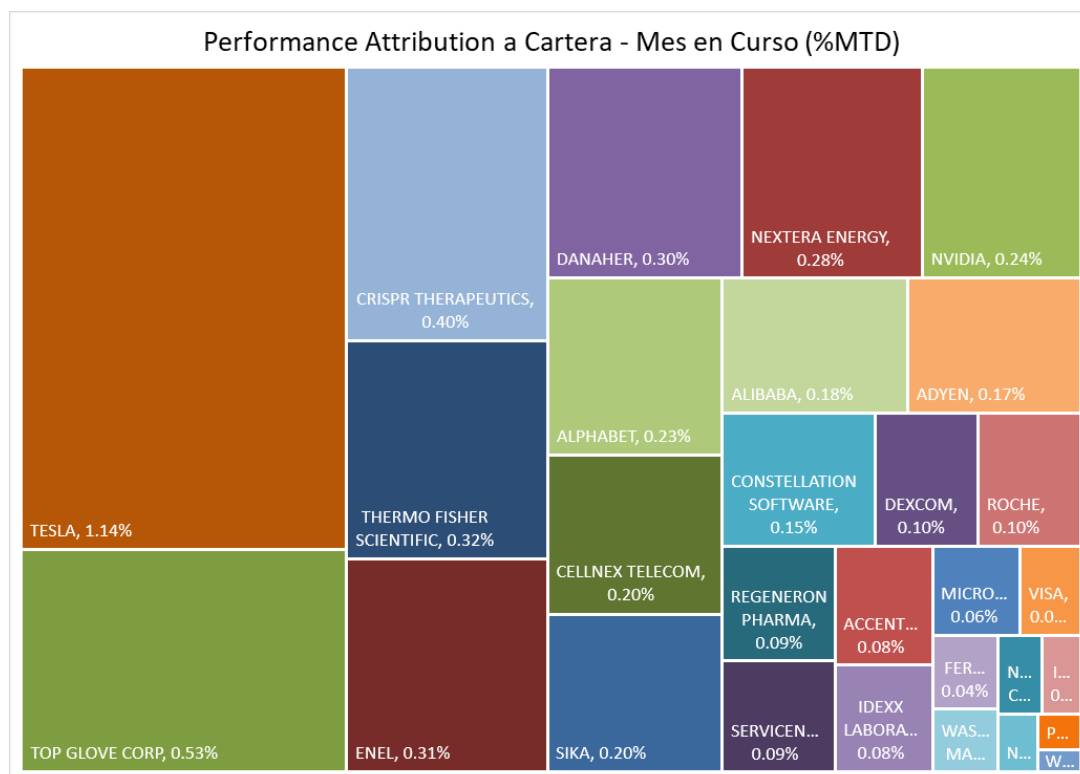
Destacamos el comportamiento de diversas posiciones en cartera que han contribuido positivamente a obtener un rendimiento en el mes y en el año en curso superior al de los índices:

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
TESLA	Automoviles & Auto Parts	3.0%	38.6%	269.2%
TOP GLOVE CORP	Healthcare Equipment & Supplies	2.3%	22.7%	356.6%
NEXTERA ENERGY	Electric Utilities	2.3%	11.9%	7.2%
ENEL	Electric Utilities	3.4%	9.0%	13.5%
THERMO FISHER SCIEN	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%	8.9%	17.8%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.8%	8.0%	19.7%
S&P 500			3.7%	-0.5%
EUROSTOXX50			3.7%	-10.3%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

16/07/2020



El mejor comportamiento de la cartera por comparación a los índices y, sobre todo, a otros fondos de renta variable comparables por tipo de inversión en el año en curso podemos atribuirlo a:

1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Roche**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...)**. Por ejemplo, **Enel, NextEra Energy, Waste Management, Thermo Fisher Scientific, Tesla, Crispr Therapeutics, Fortinet**
3. Evitar sectores muy cíclicos o bajo tensiones de cambio como petróleo, banca tradicional, fabricantes automóviles, bienes de equipo, ...

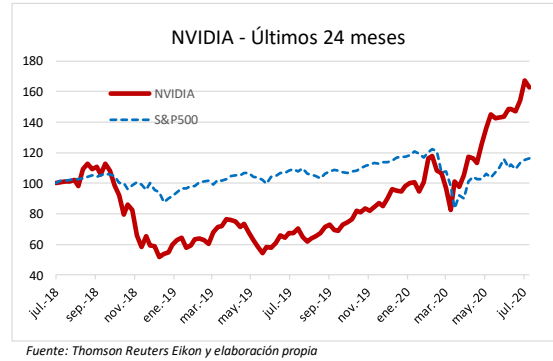
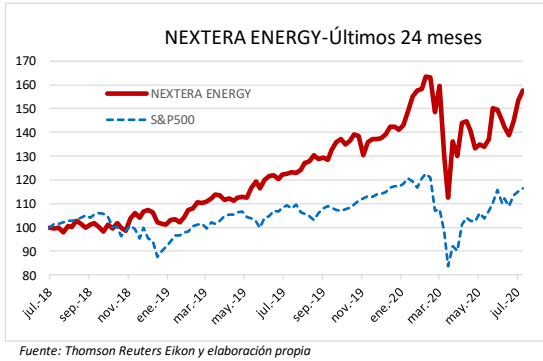
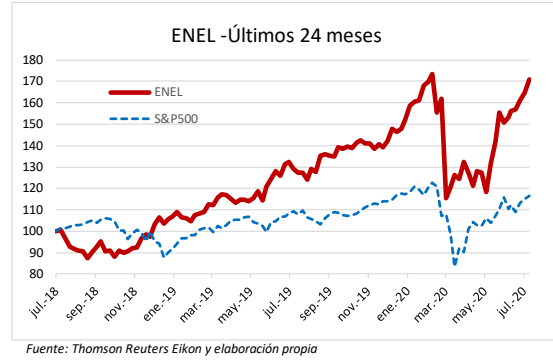
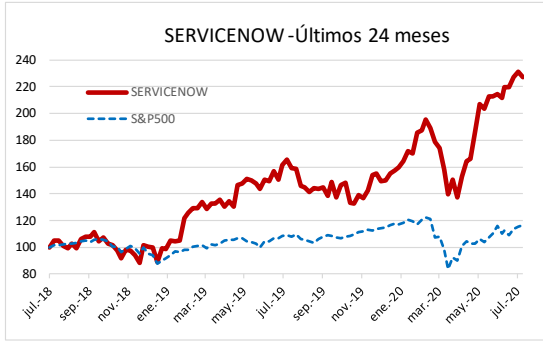


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En lo que llevamos del mes de julio se han **vendido parcialmente y consolidado beneficios** en la posición en **TESLA, POWERCELL SWEDEN y TOP GLOVE**. En los tres casos, la rápida subida de cotizaciones nos acercó a los precios objetivo.

Con los importes generados por las ventas, se han iniciado posiciones en **CRISPR THERAPEUTICS e ILLUMINA** (empresas líderes en medicina genética), **FORTINET** (ciberseguridad) y **ALIBABA** (Internet Retail).

Disponemos de un 7,3% de liquidez que seguimos usando para comprar selectivamente.



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera a cierre de 30 junio 2020 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%
Software & IT Services	23.3%
Healthcare Equipment & Supplies	14.6%
Financial Services	9.5%
Biotech & Medical Research	6.6%
Semiconductors Equipment	6.2%
Electric Utilities	5.8%
Pharmaceuticals	5.5%
Automoviles & Auto Parts	4.4%
Telecom Services	3.4%
Passenger Transportation	2.9%
Chemicals	2.5%
Gold Mining	2.3%
Industrials Electrical Equipment	1.7%
Internet Retail	1.5%
Waste Disposal	1.4%
Cybersecurity	1.4%
Liquidez	7.3%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geographies	%
USA	62.3%
EUROPE	13.7%
SWITZERLAND	5.3%
CANADA	3.7%
MALAYSIA	2.3%
SOUTH AFRICA	2.3%
SWEDEN	1.7%
CHINA	1.5%
Liquidez	7.3%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.7%
ADOBE	Software & IT Services	4.7%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.0%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.8%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	3.7%
VISA	Financial Services	3.6%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
ENEL	Electric Utilities	3.4%
CELLNEX TELECOM	Telecom Services	3.4%

Nombre Fondo	Quantica XXII SICAV
Código ISIN	ES0145845030
Código Bloomberg	S3283 SM Equity
Gestora	Gesiuris Asset Management
Asesor	Norz Patrimonia EAF
Custodio	Santander Securities Services
Auditor	Deloitte
Liquidez	Diaria