

## QUANTICA XXII - NOTA 12 OCTUBRE 2020

### RENTABILIDAD A 12 OCTUBRE 2020

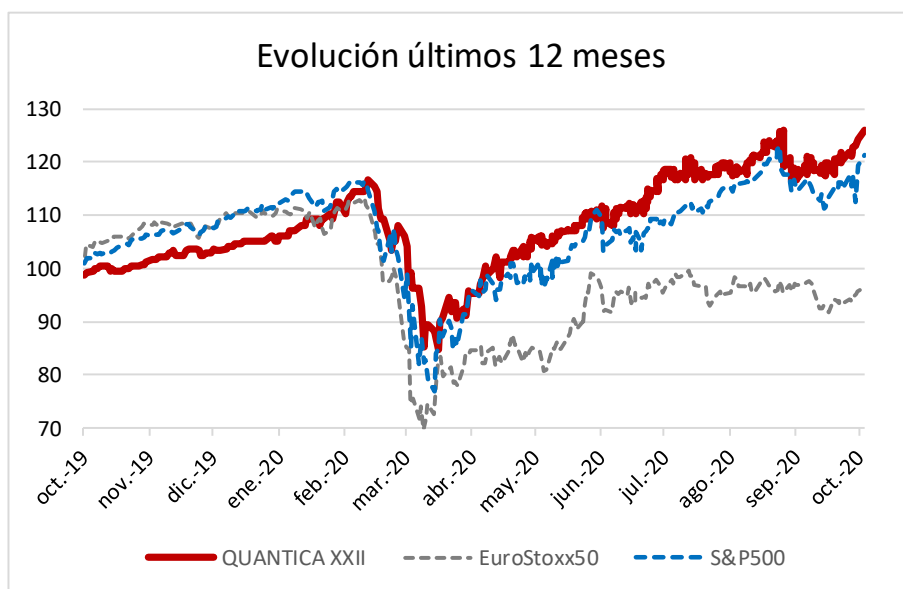
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 12 octubre 2020 es de +19,9%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +9,4% y el índice EuroStoxx50 -11,9%.

Funds and Indices	% Return YTD as of 12 OCTOBER 2020	% Change in Month as of 12 OCT 2020
<b>QUANTICA XXII</b>	<b>19.9%</b>	<b>4.2%</b>
S&P500	9.4%	5.1%
EuroStoxx50	-11.9%	3.3%
Capital Group New Perspectives	12.7%	4.3%
Amundi Internacional	-5.1%	3.3%
Sparinvest Global Value	-14.3%	4.8%
Magallanes European Equity	-15.0%	3.0%
Bestinver Internacional	-15.0%	5.5%
Kersio Capital	-21.0%	3.2%
AZValor Internacional	-21.9%	4.2%
Cobas Internacional	-35.7%	5.6%

Source: Bloomberg

En el mes en curso de octubre, la cartera de QUANTICA XXII obtiene una revalorización +4,2%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

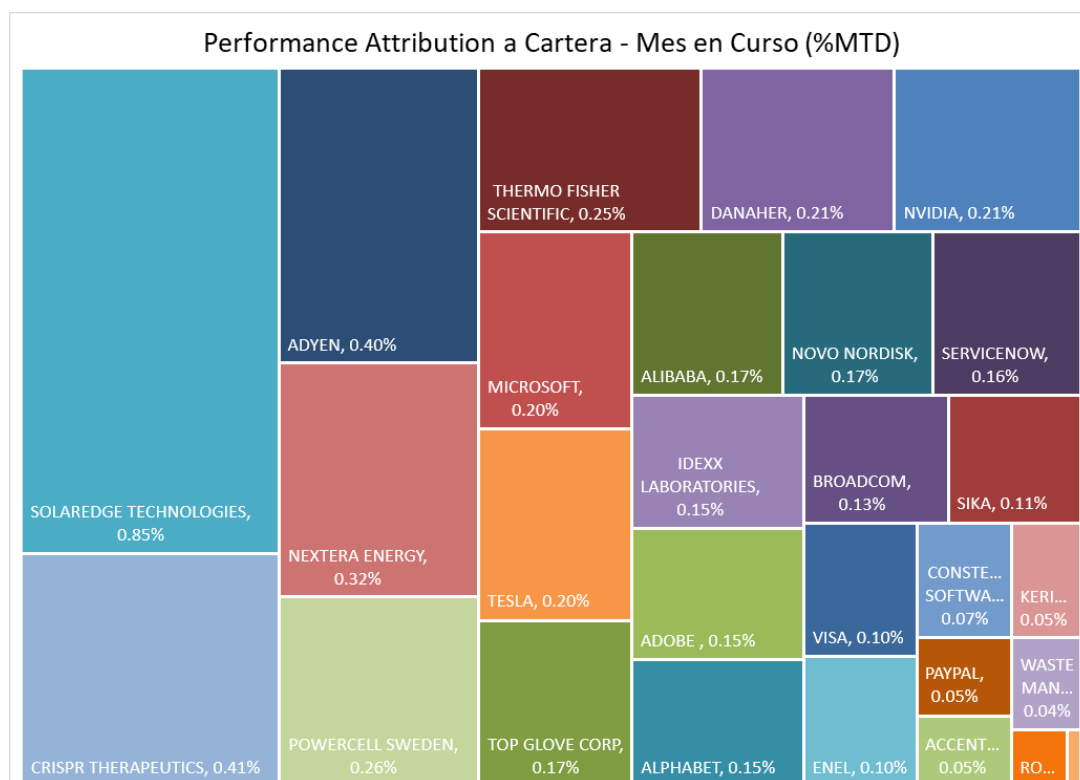
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en la primera parte de octubre. Durante el mes, destacamos la revalorización de Adyen (empresa holandesa de sistemas de pago), SolarEdge (empresa líder en inversores fotovoltaicos), Crispr Therapeutics (uno de los líderes biotecnológicos en genética), NextEra Energy (eléctrica con presencia creciente en energías renovables), PowerCell (uno de los líderes en el uso industrial de celdas de energía de hidrógeno) y Thermo Fisher Scientific (especializada en instrumental médico).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.9%	21.9%	205.5%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	2.4%	16.9%	60.5%
ADYEN	Financial Services	3.8%	10.6%	137.1%
NEXTERA ENERGY	Electric Utilities	3.1%	10.1%	26.2%
POWERCELL SWEDEN	Renewable Energy	1.4%	18.5%	65.1%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.7%	6.6%	44.9%
S&P 500			5.1%	9.4%
EUROSTOXX50			3.3%	-11.9%

Fuente: Elaboración propia

## PERFORMANCE ATTRIBUTION

12/10/2020



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, Solaredge Technologies**
3. Evitar sectores muy cíclicos o bajo tensiones de cambio como petróleo, banca tradicional, fabricantes automóviles, bienes de equipo, ...



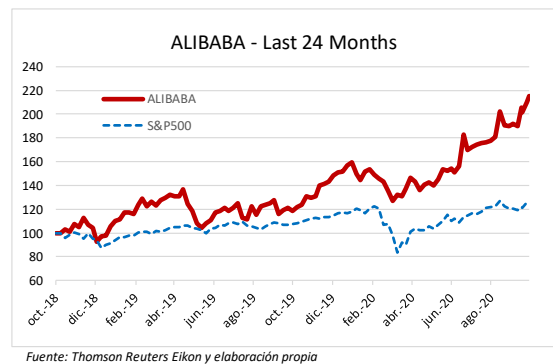
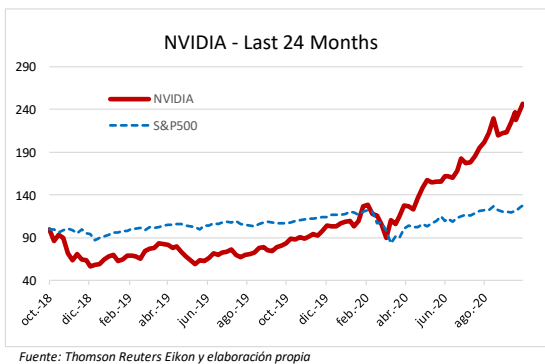
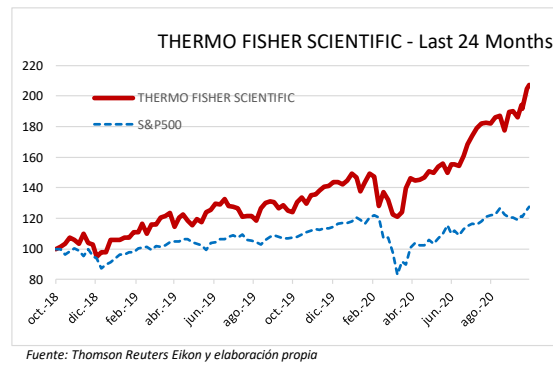
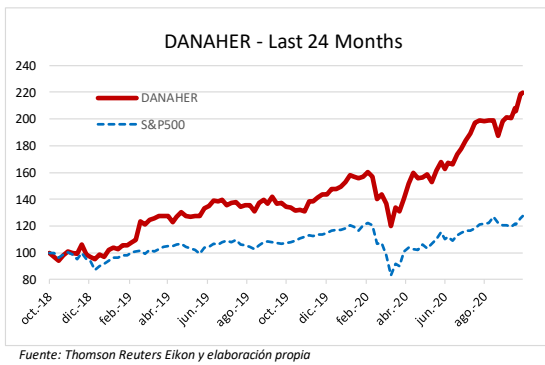
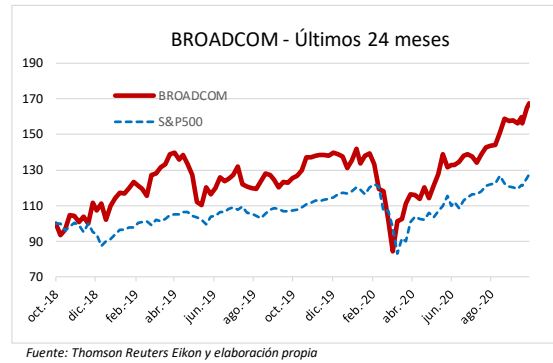
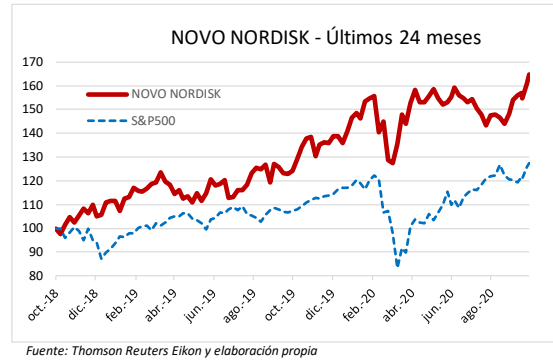
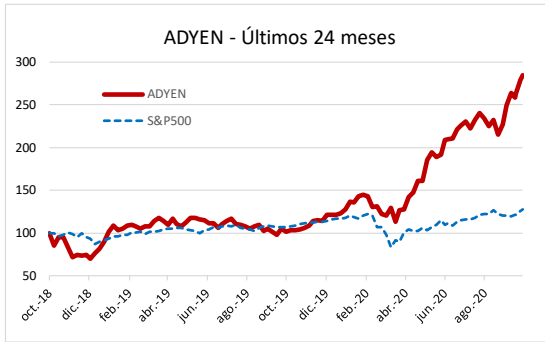
#### ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En septiembre se vendió parcialmente la posición en el fabricante estadounidense de equipos para lectura de códigos genéticos ILLUMINA debido a una revisión de valoración. También hemos reducido la posición en la aerolínea de bajo coste WIZZAIR.

Teniendo en cuenta el monto generado por la venta y parte de la liquidez, se han iniciado posiciones en **KERING** (fabricante francés de productos de cuero y cosméticos con presencia internacional y con especial énfasis en las economías emergentes de Asia).

En octubre, obtuvimos ganancias parciales en Visa, Adobe y Accenture. Hemos aumentado parcialmente nuestra posición en Novo Nordisk, SolarEdge Technologies, Crispr Therapeutics y Adyen.

Tenemos un 5,8% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



## COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera a 12 octubre 2020 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%	Geografías	%
Software & IT Services	20.9%	USA	61.3%
Healthcare Equipment & Supplies	15.0%	EUROPE	14.9%
Financial Services	9.8%	SWITZERLAND	5.1%
Semiconductors Equipment	7.1%	CHINA	3.7%
Pharmaceuticals	6.9%	CANADA	3.2%
Electric Utilities	6.0%	MALAYSIA	2.6%
Automoviles & Auto Parts	5.5%	SOUTH AFRICA	2.0%
Renewable Energy	5.3%	SWEDEN	1.4%
Internet Retail	3.7%	Liquidez	5.8%
Telecom Services	2.8%	TOTAL	100.0%
Chemicals	2.7%		
Biotech & Medical Research	2.4%		
Gold Mining	2.0%		
New Consumers	1.9%		
Waste Disposal	1.3%		
Passenger Transportation	0.9%		
Liquidez	5.8%		
TOTAL	100.0%		

Fuente: Elaboración propia

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.6%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.4%
ADOBE	Software & IT Services	4.4%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.9%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	3.8%
ADYEN	Financial Services	3.8%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.7%
ALIBABA	Internet Retail	3.7%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.5%

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