

## QUANTICA XXII - NOTA 30 SEPTIEMBRE 2020

### RENTABILIDAD A 30 SEPTIEMBRE 2020

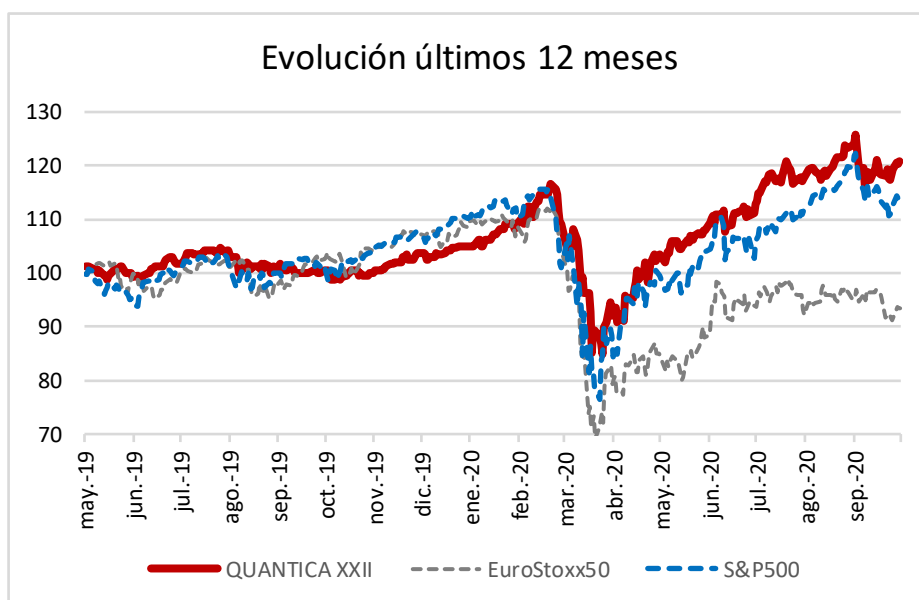
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 30 septiembre 2020 es de +15,1%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +4,1% y el índice EuroStoxx50 -14,7%.

Fondos e Índices	% Rentabilidad YTD a 30/9/2020	% Variación en mes SEPTIEMBRE
<b>QUANTICA XXII</b>	<b>15.1%</b>	<b>-2.3%</b>
S&P500	4.1%	-3.9%
EuroStoxx50	-14.7%	-2.4%
Capital Group New Perspectives	8.1%	-2.0%
Amundi Internacional	-8.1%	-2.7%
Magallanes European Equity	-17.5%	-1.4%
Sparinvest Global Value	-18.3%	-0.6%
Bestinver Internacional	-19.5%	-1.9%
Kersio Capital	-23.4%	-1.0%
AZValor Internacional	-25.1%	-7.5%
Cobas Internacional	-39.1%	-5.9%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de septiembre, la cartera de QUANTICA XXII ha corregido -2,3%, que es una caída menor que el -3,9% del S&P500 o -2,4% en EuroStoxx50. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

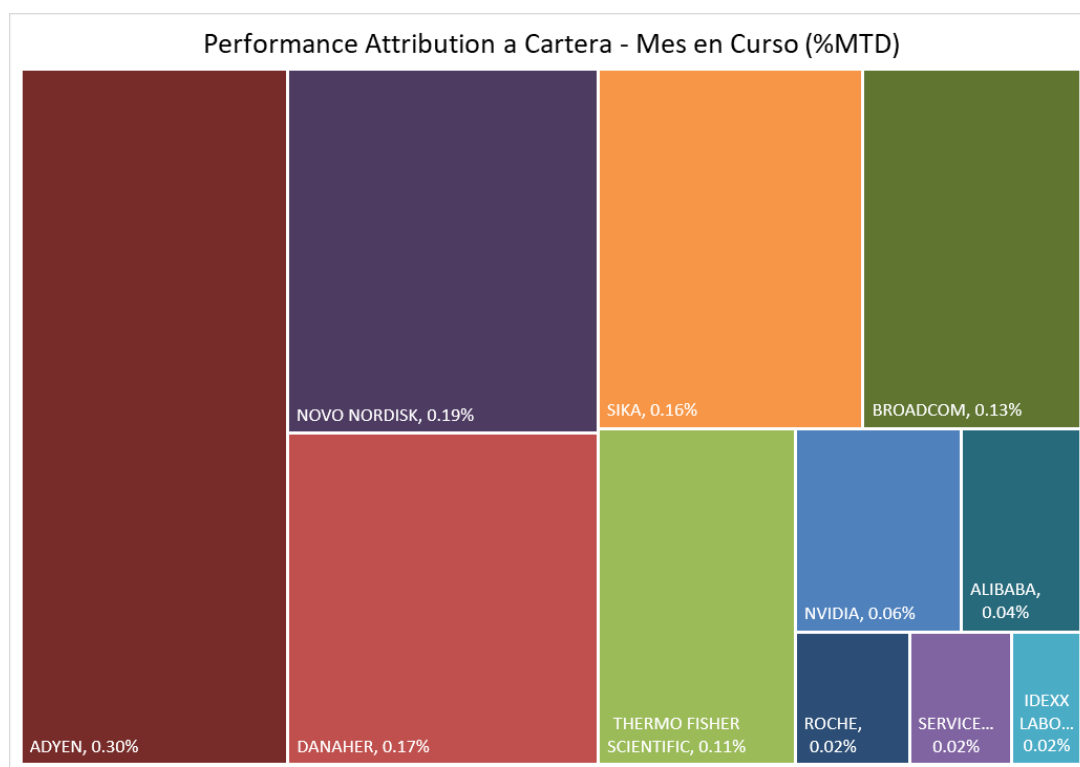
Destacamos el comportamiento de diversas posiciones en cartera que han contribuido positivamente a obtener un rendimiento en el mes y en el año en curso superior al de los índices. En el mes, ponemos de relieve la revalorización de Adyen (empresa de los países bajos de sistemas de pago), Novo Nordisk (farmacéutica danesa líder en la producción insulina), Sika (empresa química suiza), Broadcom (sociedad estadounidense con especialidad en sistemas de antenas para equipos móviles), Danaher y Thermo Fisher Scientific (compañías estadounidenses con presencia internacional especializadas en instrumental médico).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
ADYEN	Financial Services	2.8%	10.9%	114.4%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	2.6%	7.2%	13.9%
SIKA	Chemicals	2.7%	5.8%	36.7%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	2.6%	4.9%	15.3%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%	4.3%	40.3%
THERMO FISHER SCIEN	Healthcare Equipment & Supplies	3.7%	2.9%	35.9%
S&P 500			-3.9%	4.1%
EUROSTOXX50			-2.4%	-14.7%

Fuente: Elaboración propia

## PERFORMANCE ATTRIBUTION

30/09/2020



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, ...

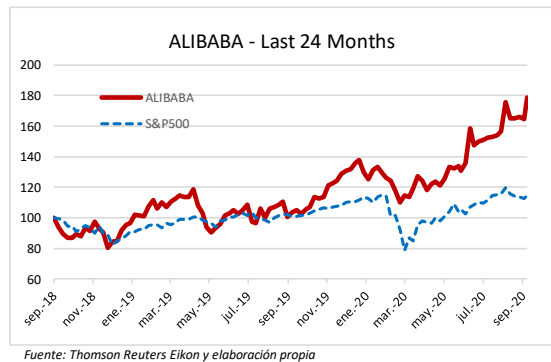
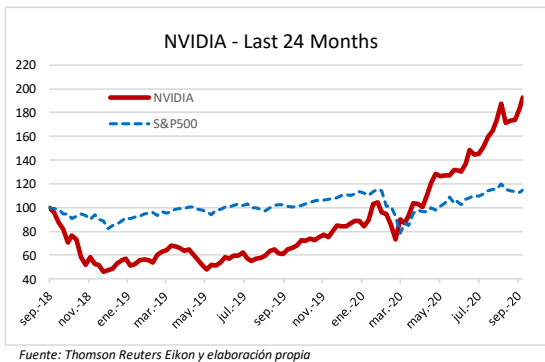
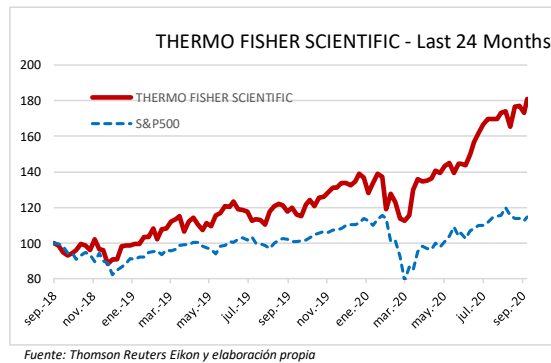
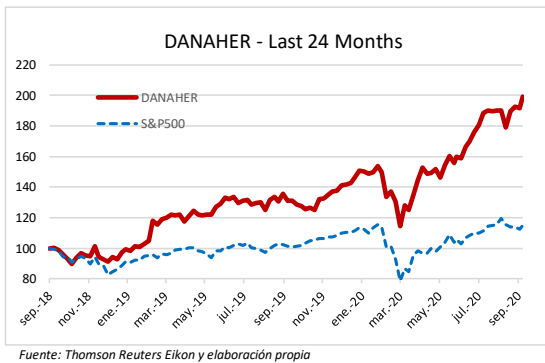
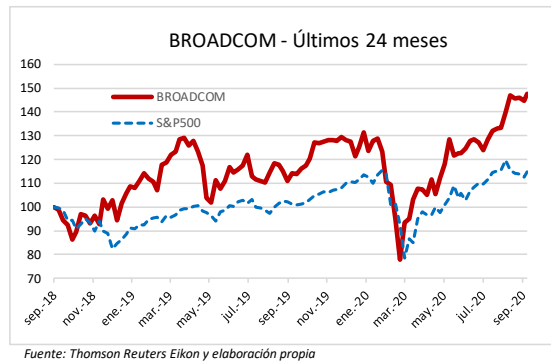
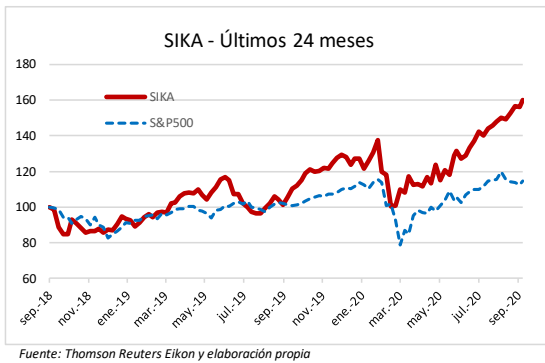
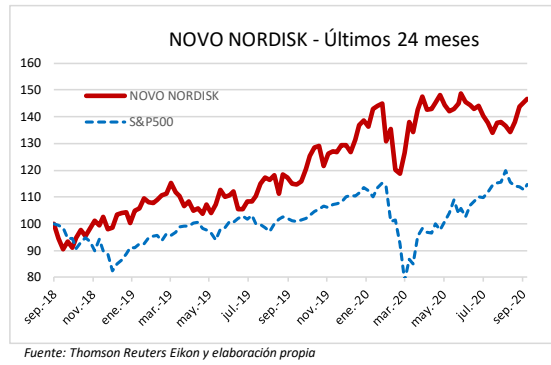
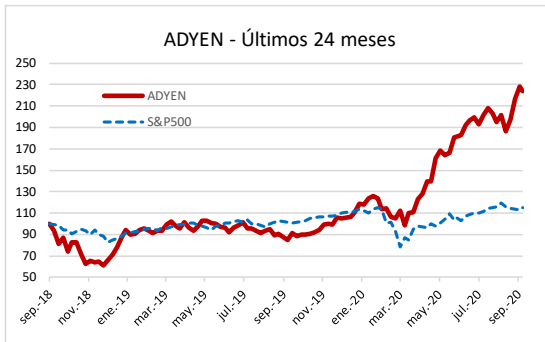


#### ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En el mes de septiembre se han **vendido parcialmente** la posición en la empresa estadounidense fabricante de equipos lectura códigos genéticos **ILLUMINA**. Diversas noticias publicadas apuntan a revisar a la baja el precio objetivo. También hemos reducido la posición en la compañía aérea de bajo coste **WIZZAIR**.

Con el importe generado por la venta y parte de la liquidez en cuenta, se han iniciado posiciones en **KERING** (empresa francesa fabricante de productos de cuero y cosmética con presencia internacional y con especial incidencia en las economías emergentes asiáticas).

Disponemos de un 8,5% 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 septiembre 2020 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%	Geografías	%
Software & IT Services	22.5%	USA	61.2%
Healthcare Equipment & Supplies	15.2%	EUROPE	14.3%
Financial Services	9.7%	SWITZERLAND	5.2%
Semiconductors Equipment	7.2%	CANADA	3.2%
Pharmaceuticals	6.2%	MALAYSIA	2.6%
Automoviles & Auto Parts	5.6%	SOUTH AFRICA	2.2%
Electric Utilities	5.1%	SWEDEN	1.2%
Telecom Services	2.9%	CHINA	1.6%
Biotech & Medical Research	2.7%	Liquidez	8.5%
Chemicals	2.7%	TOTAL	100.0%
Renewable Energy	2.6%		
Gold Mining	2.2%		
Passenger Transportation	1.6%		
Internet Retail	1.6%		
Waste Disposal	1.4%		
Cybersecurity	1.2%		
New Consumers	1.2%		
Liquidez	8.5%		
TOTAL	100.0%		

Fuente: Elaboración propia

Fuente: Elaboración propia

### 10 POSICIONES PRINCIPALES

		%
ADOBE		
NVIDIA	Software & IT Services	5.0%
MICROSOFT	Semiconductors Equipment	4.6%
DANAHER	Software & IT Services	4.5%
TESLA	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%
ACCENTURE	Automoviles & Auto Parts	3.8%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Software & IT Services	3.8%
SERVICENOW	Healthcare Equipment & Supplies	3.7%
PAYPAL	Software & IT Services	3.6%

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