

QUANTICA XXII - NOTA 31 OCTUBRE 2020

RENTABILIDAD A 31 OCTUBRE 2020

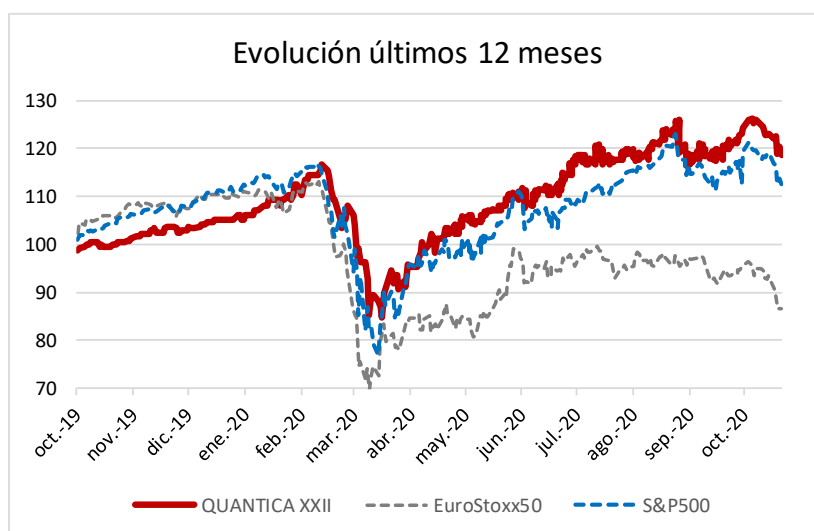
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 31 octubre 2020 es de +13,1%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +1,2% y el índice EuroStoxx50 -21,0%.

Fondos e Índices	% Rentabilidad YTD a 31/10/2020	% Variación en mes OCTUBRE
QUANTICA XXII	13.1%	-1.9%
S&P500	1.2%	-2.8%
EuroStoxx50	-21.0%	-7.4%
Capital Group New Perspectives	5.6%	-2.3%
Amundi Internacional	-10.1%	-2.2%
Sparinvest Global Value	-18.9%	-0.8%
Bestinver Internacional	-20.3%	-1.0%
Magallanes European Equity	-22.2%	-5.8%
AZValor Internacional	-25.5%	-0.6%
Kersio Capital	-26.6%	-4.2%
Cobas Internacional	-41.2%	-3.5%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de octubre, la cartera de QUANTICA XXII tiene un retroceso de -1,9%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha descendido -2,8% y el EuroStoxx50 -7,4%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

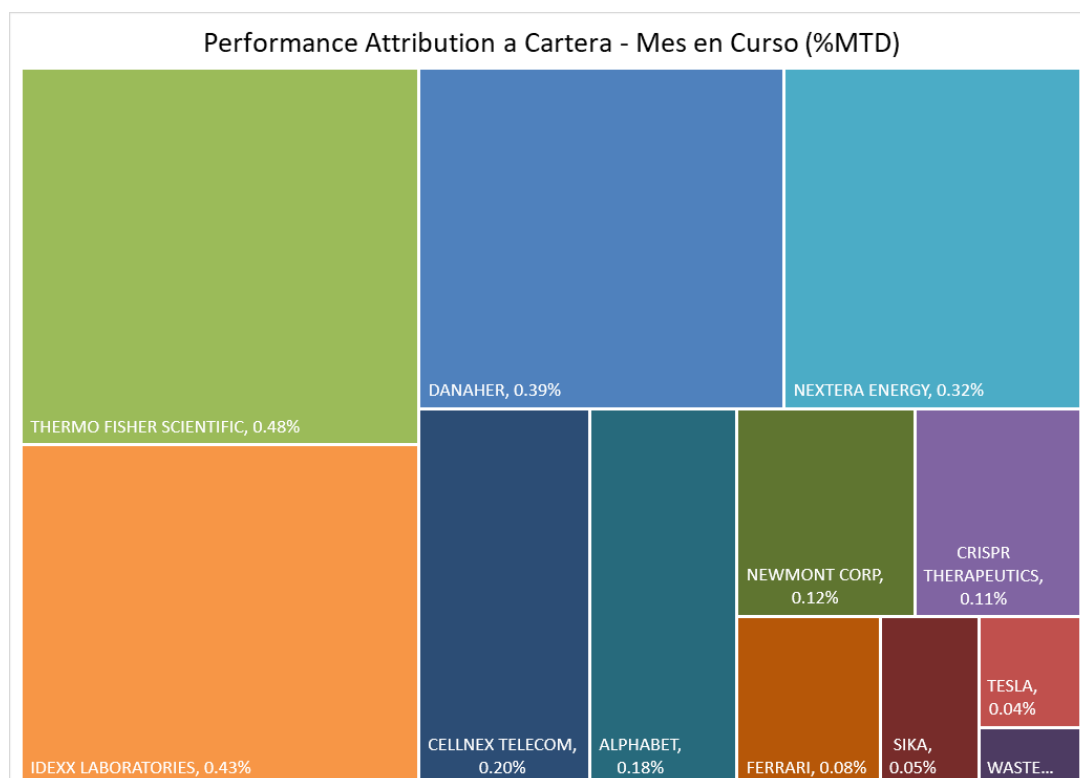
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de octubre. Durante el mes, destacamos la revalorización de las empresas de material y equipos médicos Thermo Fisher Scientific y Danaher. También subió Idexx Laboratories (laboratorio estadounidense especializado en productos veterinarios), Cellnex Telecom (antenas telecomunicaciones), Alphabet y la minera de oro Newmont.

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	4.2%	11.3%	51.3%
IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.3%	13.0%	70.1%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	4.4%	9.0%	53.0%
CELLNEX TELECOM	Telecom Services	3.2%	6.5%	45.9%
ALPHABET	Software & IT Services	1.4%	12.3%	22.9%
NEWMONT CORP	Gold Mining	2.3%	5.1%	53.4%
S&P 500			-2.8%	1.2%
EUROSTOXX50			-7.4%	-21.0%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/10/2020



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, ...

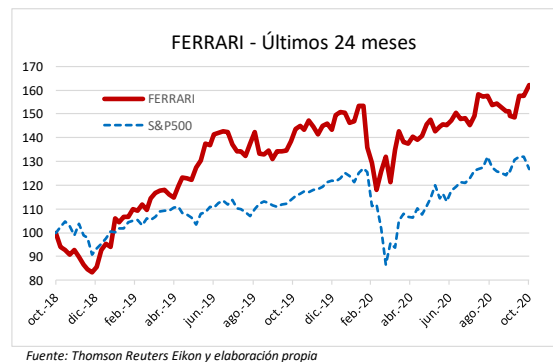
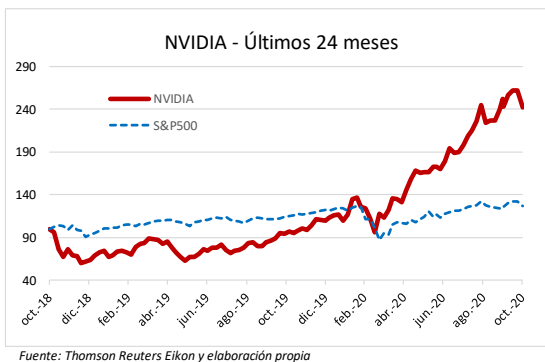
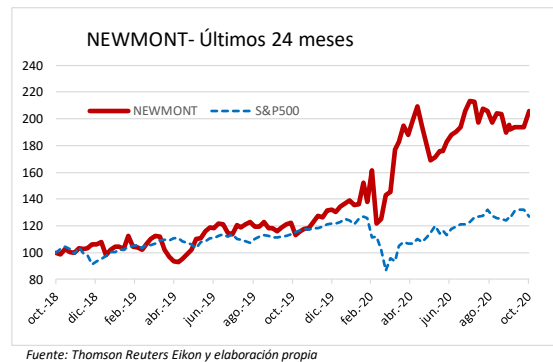
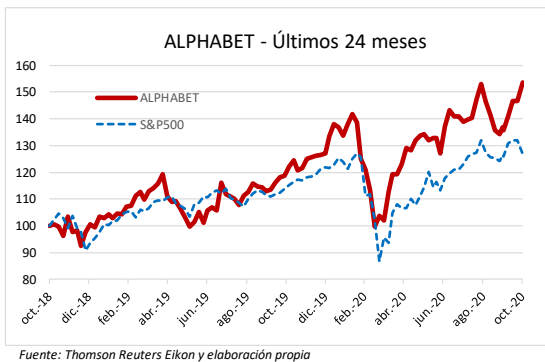
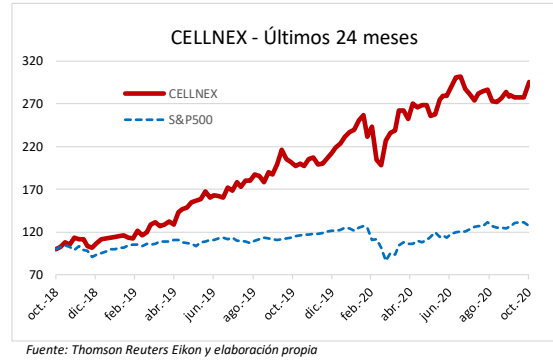
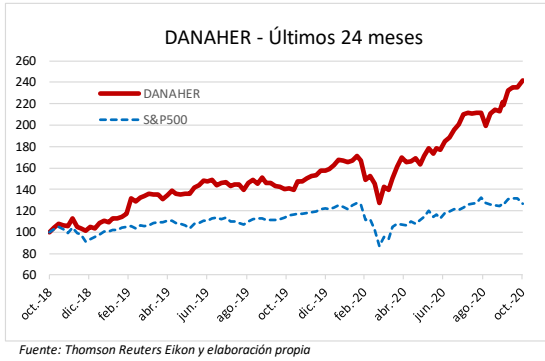
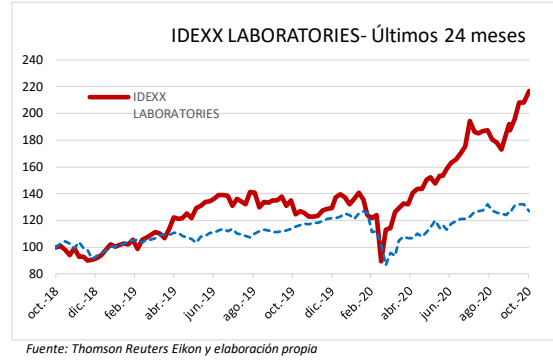
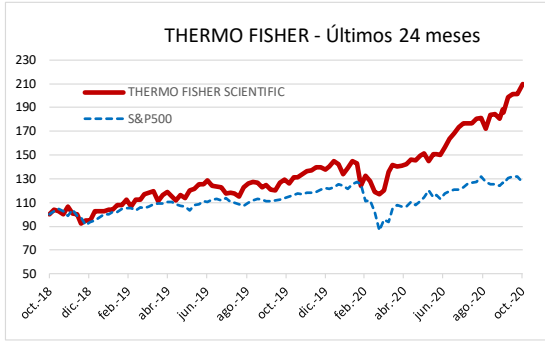


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En octubre, obtuvimos ganancias parciales en Visa, Adobe y Accenture. Hemos aumentado parcialmente nuestra posición en Novo Nordisk, SolarEdge Technologies, Crispr Therapeutics y Adyen. En el mes las inversiones en empresas de material médico como Thermo Fisher Scientific, Danaher e Idexx Laboratories han generado rendimientos positivos.

La selección de valores nos ha permitido un mejor comportamiento que el de los mercados. La incertidumbre ante las elecciones estadounidenses y el recrudecimiento de la pandemia han afectado el comportamiento de las bolsas en la segunda quincena de octubre.

Tenemos un 4,7% 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	%
Software & IT Services	19.4%
Healthcare Equipment & Supplies	16.1%
Financial Services	9.5%
Semiconductors Equipment	7.7%
Pharmaceuticals	7.6%
Electric Utilities	6.2%
Automoviles & Auto Parts	4.9%
Renewable Energy	4.2%
Internet Retail	3.7%
Telecom Services	3.2%
Chemicals	2.8%
Biotech & Medical Research	2.9%
Gold Mining	2.3%
New Consumers	2.5%
Waste Disposal	1.4%
Passenger Transportation	1.0%
Liquidez	4.7%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	62.6%
EUROPE	15.0%
SWITZERLAND	5.4%
CHINA	3.7%
CANADA	2.5%
MALAYSIA	2.4%
SOUTH AFRICA	2.3%
SWEDEN	1.2%
Liquidez	4.7%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.5%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.5%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	4.4%
ADOBE	Software & IT Services	4.2%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	4.2%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	4.0%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	3.9%
ALIBABA	Internet Retail	3.7%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.6%
ADYEN	Financial Services	3.6%

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