

QUANTICA XXII - NOTA 30 NOVIEMBRE 2020

RENTABILIDAD A 30 NOVIEMBRE 2020

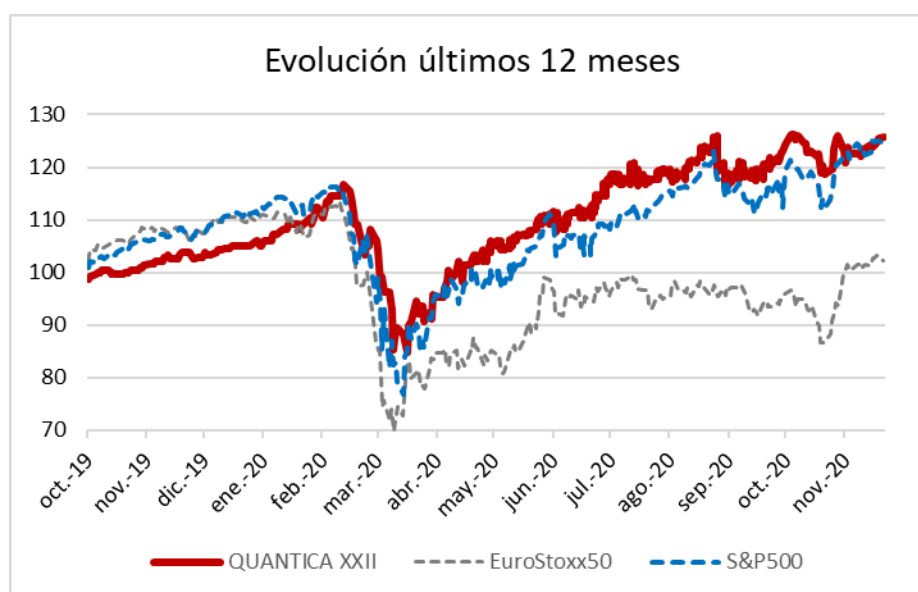
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 30 noviembre 2020 es de +19,7%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +12,1% y el índice EuroStoxx50 -6,7%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad YTD a 30/11/2020	% Variación en mes NOVIEMBRE
QUANTICA XXII	19.7%	6.0%
S&P500	12.1%	10.8%
EuroStoxx50	-6.7%	18.1%
Capital Group New Perspectives	16.8%	10.6%
Amundi Internacional	-0.8%	10.4%
Sparinvest Global Value	-6.3%	15.6%
Bestinver Internacional	-5.7%	18.3%
Magallanes European Equity	-7.0%	19.5%
AZValor Internacional	-10.0%	20.7%
Kersio Capital	-19.4%	9.9%
Cobas Internacional	-24.4%	28.6%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de noviembre, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +6,0%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha aumentado +10,8% y el EuroStoxx50 +18,1%.



COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

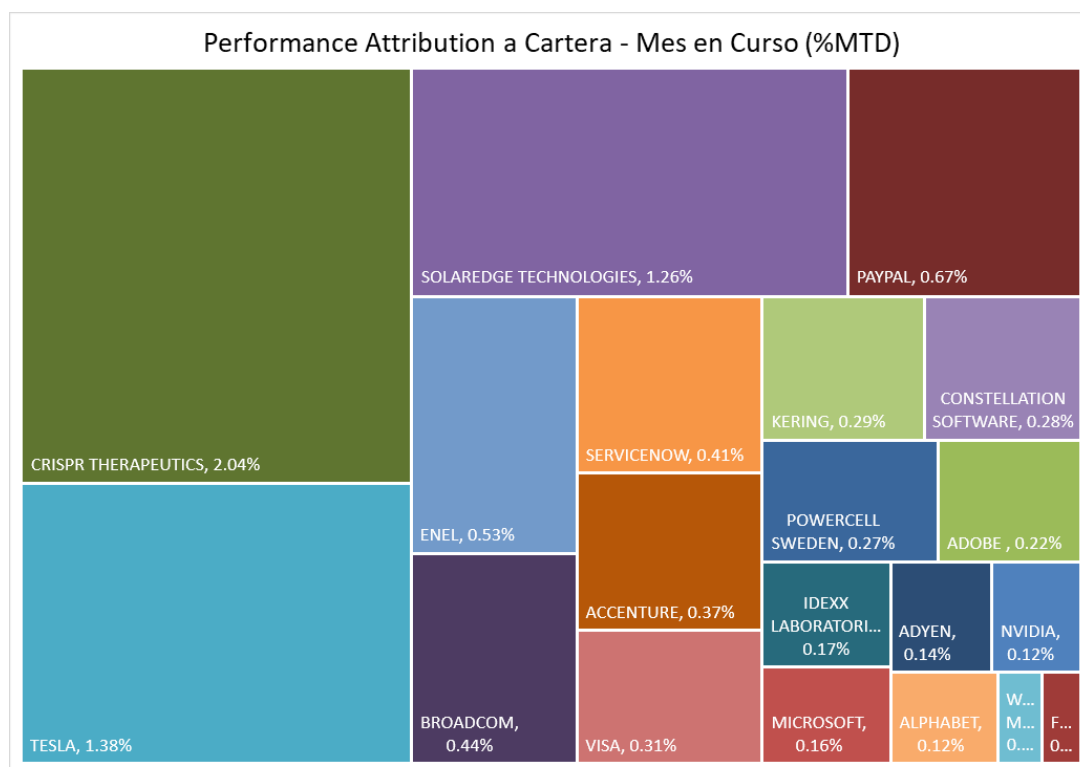
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de noviembre. Durante el mes, destacamos la revalorización de la biotecnológica especializada en código genético Crispr Therapeutics. También destacaron Tesla (vehículos eléctricos), SolarEdge Technologies (energías renovables), Paypal (sistemas de pago), Enel (eléctrica italiana con un fuerte componente de renovables) y Broadcom (fabricante procesadores para antenas en teléfonos y equipos móviles).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.4%	46.2%	108.4%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.1%	33.9%	578.4%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.6%	34.7%	192.3%
PAYPAL	Financial Services	3.5%	19.1%	97.9%
ENEL	Electric Utilities	3.1%	17.5%	18.4%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3.2%	13.5%	27.1%
S&P 500			10.8%	12.1%
EUROSTOXX50			18.1%	-6.7%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

30/11/2020



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 Visa**.
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, ...

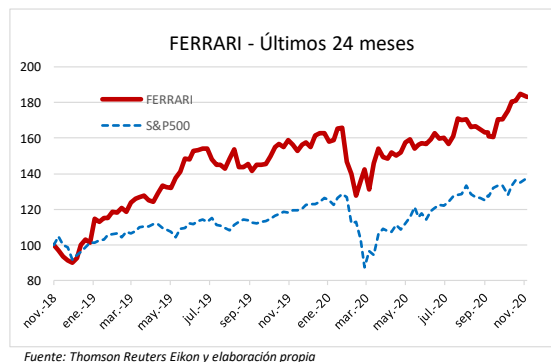
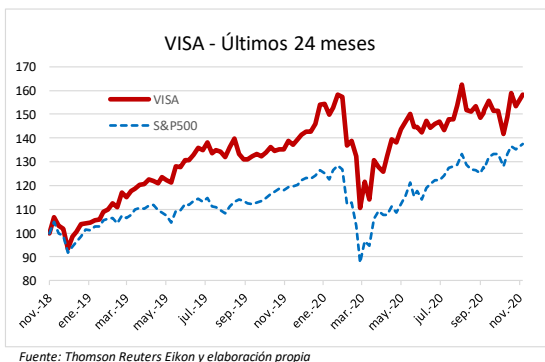
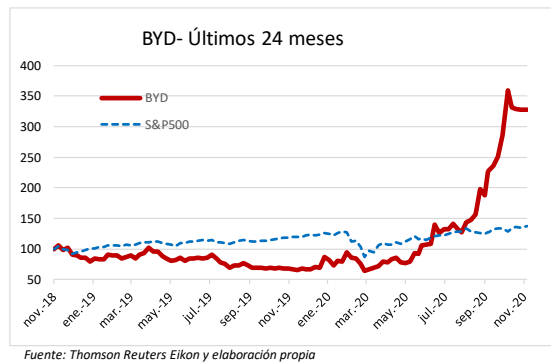
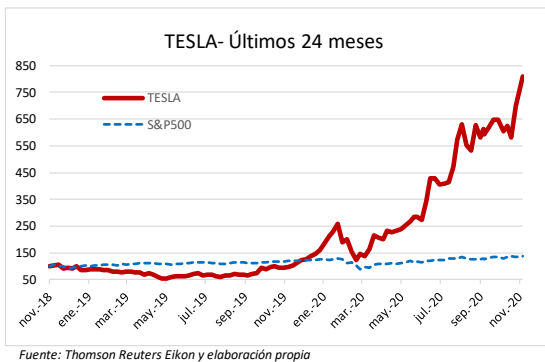
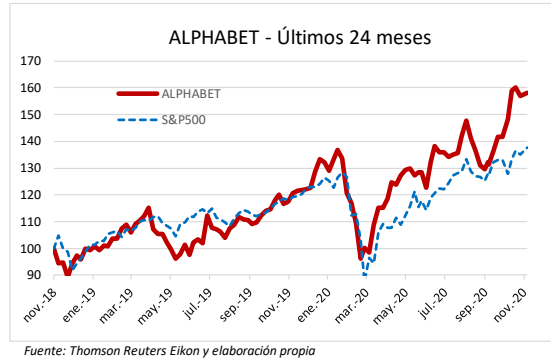
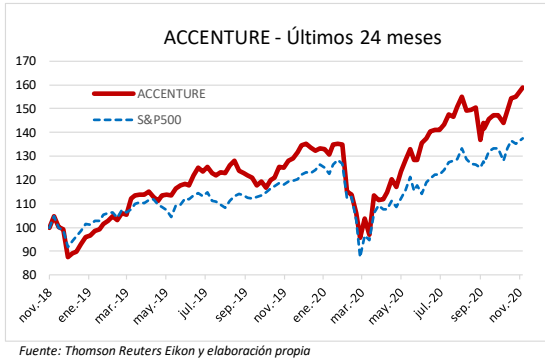
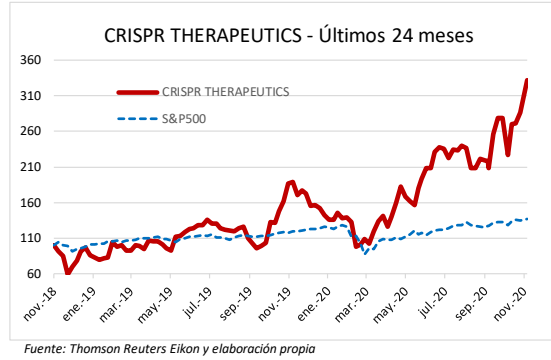
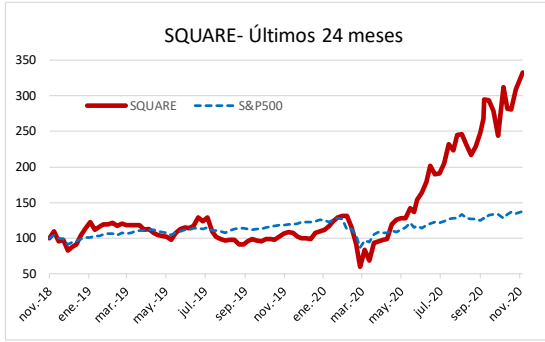


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En noviembre, consolidamos algunos beneficios mediante ventas parciales en Roche, Top Glove, DexCom, Alibaba y Tesla. Hemos aumentado parcialmente nuestra posición en Crispr Therapeutics, Accenture, Alphabet. Hemos iniciado posiciones en Square (sistemas de pagos) y en las empresas chinas de vehículos eléctricos Nio y BYD.

La selección de valores ha generado un comportamiento positivo.

Tenemos un 7,1% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

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

Sector	%
Software & IT Services	19.9%
Healthcare Equipment & Supplies	11.9%
Financial Services	11.0%
Automoviles & Auto Parts	7.6%
Semiconductors Equipment	7.4%
Pharmaceuticals	6.2%
Electric Utilities	6.0%
Renewable Energy	5.0%
Biotech & Medical Research	4.4%
Telecom Services	2.8%
Chemicals	2.5%
New Consumers	2.5%
Gold Mining	1.8%
Waste Disposal	1.3%
Internet Retail	1.2%
Passenger Transportation	1.2%
Liquidez	7.1%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	63.3%
EUROPE	14.9%
SWITZERLAND	4.3%
CHINA	3.8%
CANADA	2.6%
SOUTH AFRICA	1.8%
SWEDEN	1.4%
MALAYSIA	0.9%
Liquidez	7.1%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.4%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.2%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.1%
ADOBE	Software & IT Services	4.0%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.8%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.6%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.6%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	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