

QUANTICA XXII - NOTA 31 DICIEMBRE 2020

RENTABILIDAD A 31 DICIEMBRE 2020

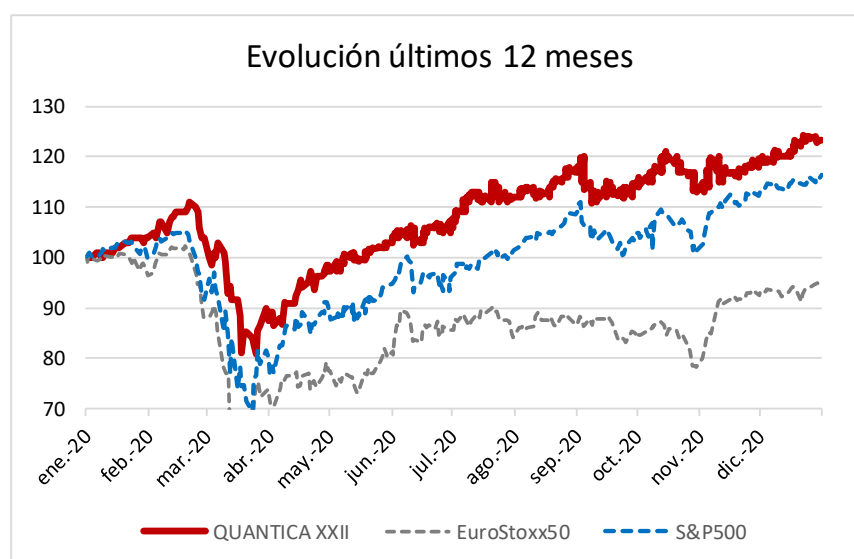
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 31 diciembre 2020 es de +23.7%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +16,3% y el índice EuroStoxx50 -4,6%.

Fondos e Índices	% Rentabilidad YTD a 31/12/2020	% Variación en mes DICIEMBRE
QUANTICA XXII	23.7%	3.3%
S&P500	16.3%	3.7%
EuroStoxx50	-4.6%	2.3%
Capital Group New Perspectives	21.3%	3.9%
Amundi Internacional	0.7%	1.5%
Bestinver Internacional	-1.9%	4.0%
Magallanes European Equity	-3.2%	4.1%
Sparinvest Global Value	-6.0%	0.4%
AZValor Internacional	-6.3%	4.2%
Kersio Capital	-18.5%	1.0%
Cobas Internacional	-22.8%	2.1%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de diciembre, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +3,3%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha aumentado +3,7% y el EuroStoxx50 +2,3%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

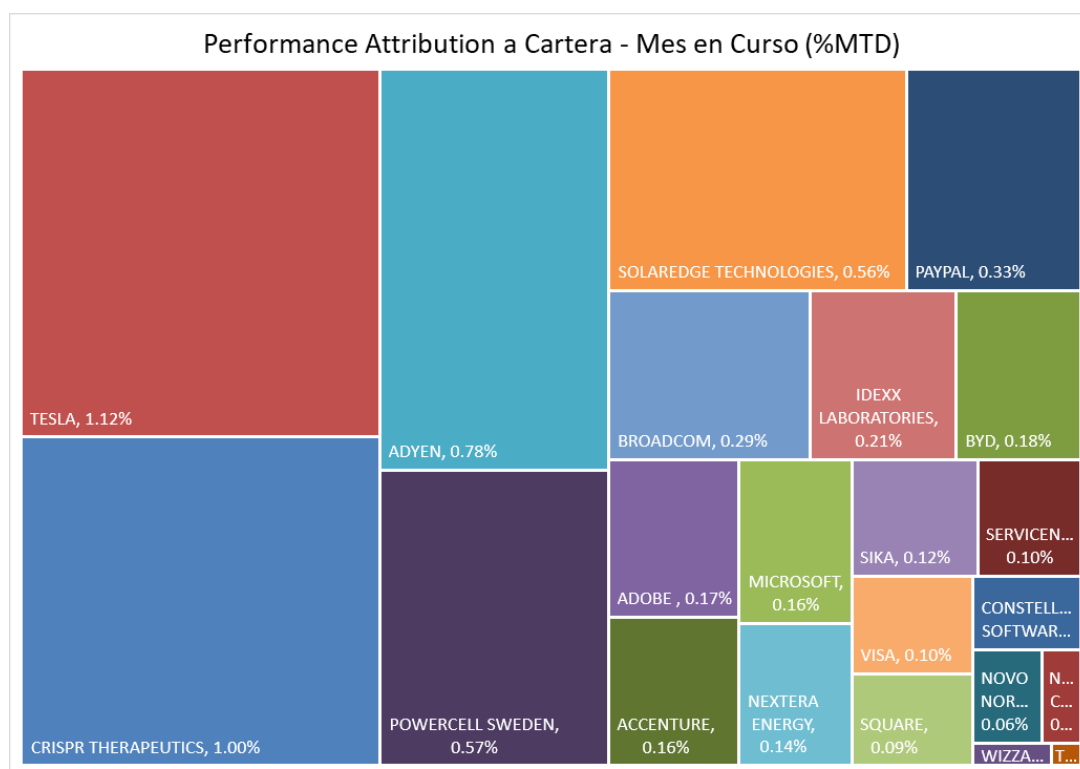
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de noviembre. Durante el mes, destacamos la revalorización de la biotecnológica especializada en código genético Crispr Therapeutics. También destacaron Tesla (vehículos eléctricos), SolarEdge Technologies (energías renovables), Adyen (sistemas de pago), 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
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.6%	24.3%	743.4%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.8%	20.6%	151.4%
ADYEN	Financial Services	3.8%	20.4%	163.8%
POWERCELL SWEDEN	Renewable Energy	3.4%	16.9%	93.3%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.8%	14.8%	235.6%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3.2%	9.0%	38.6%
S&P 500			3.7%	16.3%
EUROSTOXX50			2.3%	-4.6%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/12/2020



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, ...

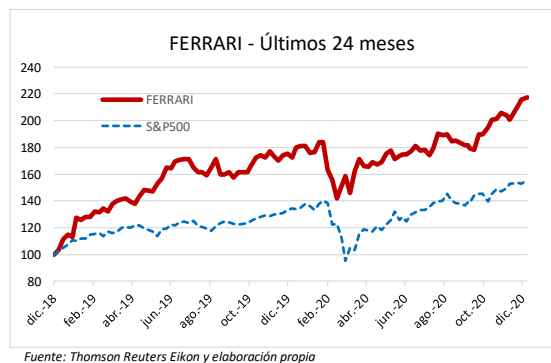
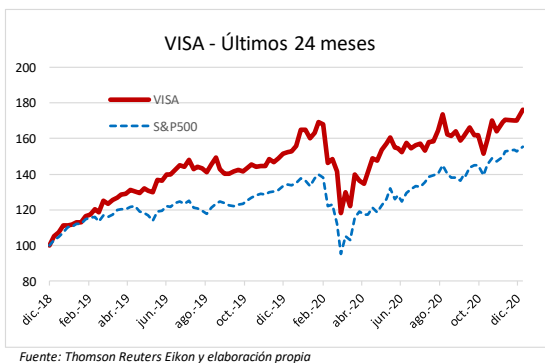
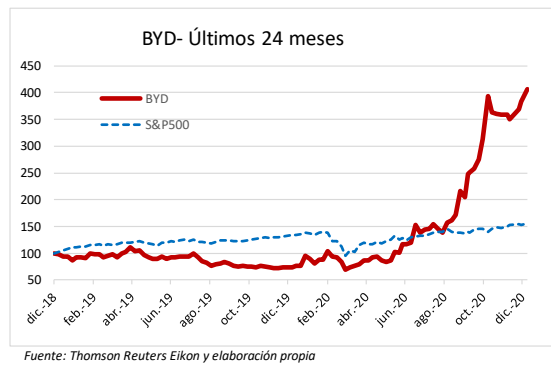
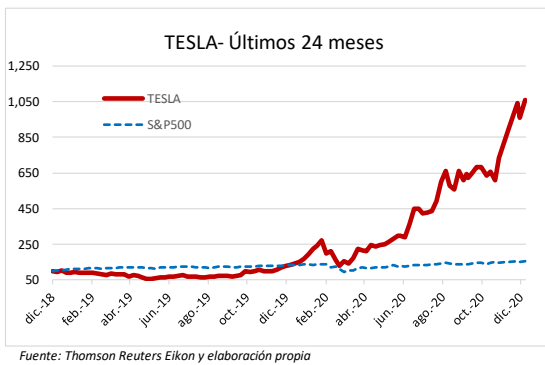
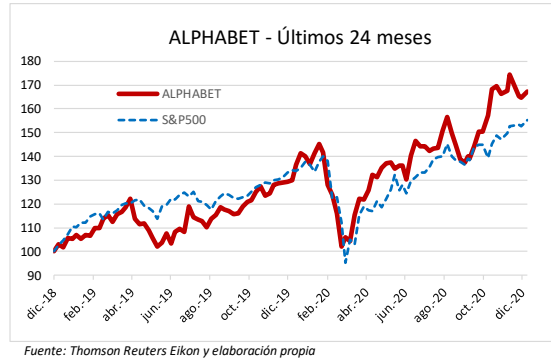
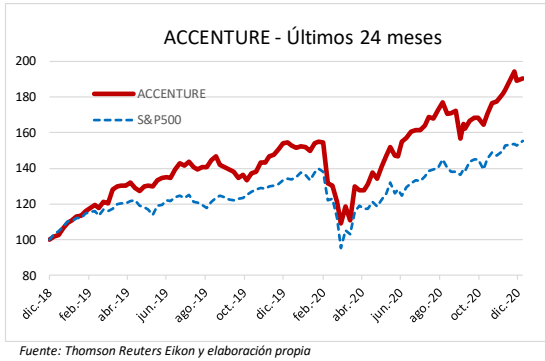
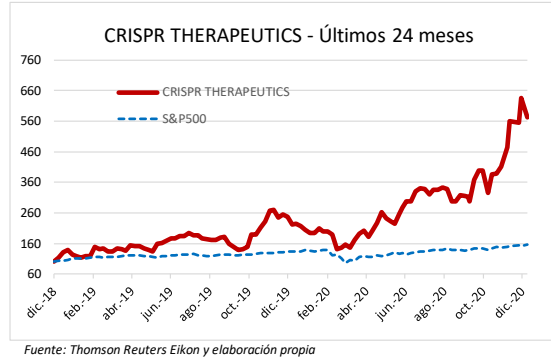
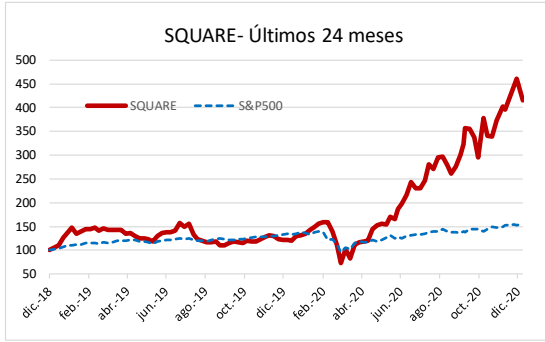


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En diciembre, consolidamos de nuevo beneficios mediante ventas parciales en Roche y DexCom. Hemos cerrado y vendido totalmente la posición en las farmacéuticas AstraZeneca, Top Glove y Roche. Hemos incrementado posiciones en Square (sistemas de pagos), Alphabet (Google), PowerCell Sweden (pilas de hidrógeno), Sika (química suiza especializada en adhesivos).

La selección de valores ha generado un comportamiento positivo.

Tenemos un 9.0% 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	19.4%
Financial Services	12.8%
Healthcare Equipment & Supplies	9.8%
Automoviles & Auto Parts	8.0%
Renewable Energy	7.2%
Semiconductors Equipment	6.9%
Electric Utilities	5.6%
Biotech & Medical Research	4.8%
Pharmaceuticals	3.9%
Chemicals	2.9%
Telecom Services	2.4%
New Consumers	2.3%
Waste Disposal	1.2%
Passenger Transportation	1.1%
Internet Retail	1.0%
Gold Mining	1.7%
Liquidez	9.0%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	63.2%
EUROPE	13.3%
SWEDEN	3.4%
SWITZERLAND	3.5%
CHINA	3.4%
CANADA	2.4%
SOUTH AFRICA	1.7%
Liquidez	9.0%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.8%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.6%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.0%
ADOBE	Software & IT Services	3.8%
ADYEN	Financial Services	3.8%
SOLAREdge TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.8%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.7%
PAYPAL	Financial Services	3.5%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.4%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.4%

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	Diaria

EVOLUCION RENTABILIDD 2017 - 2020

Rentabilidad mensual

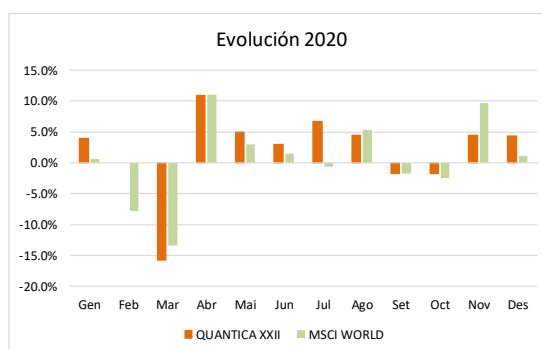
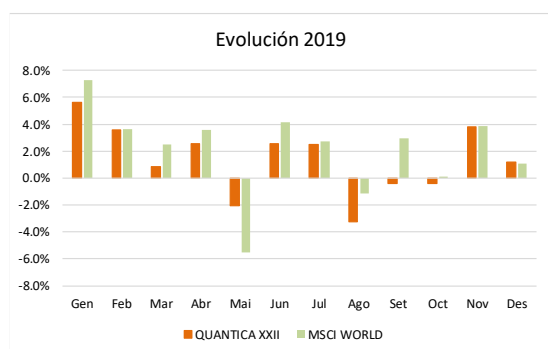
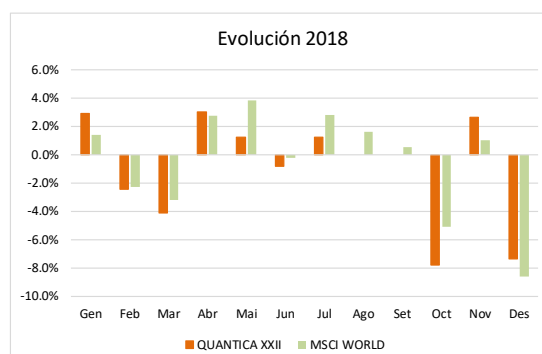
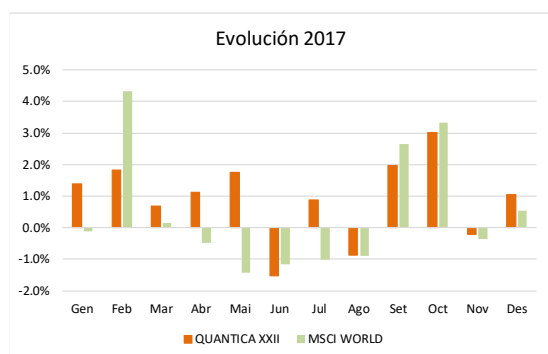
QUANTICA XXII - EVOLUCIÓN MENSUAL													
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	1.4%	1.8%	0.7%	1.1%	1.8%	-1.5%	0.9%	-0.9%	2.0%	3.0%	-0.2%	1.0%	11.1%
2018	2.9%	-2.4%	-4.1%	3.0%	1.3%	-0.8%	1.3%	0.0%	0.0%	-7.8%	2.7%	-7.4%	-11.5%
2019	5.6%	3.6%	0.9%	2.6%	-2.1%	2.5%	2.5%	-3.2%	-0.4%	-0.4%	3.8%	1.2%	16.5%
2020	4.0%	0.0%	-15.8%	11.0%	4.9%	2.9%	6.7%	4.5%	-1.7%	-1.7%	4.4%	4.4%	23.7%

MSCI WORLD - EVOLUCIÓN MENSUAL													
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	-0.1%	4.3%	0.2%	-0.5%	-1.4%	-1.2%	-1.0%	-0.9%	2.7%	3.3%	-0.4%	0.5%	5.6%
2018	1.4%	-2.3%	-3.2%	2.8%	3.8%	-0.2%	2.8%	1.6%	0.6%	-5.1%	1.0%	-8.6%	-5.3%
2019	7.3%	3.6%	2.5%	3.6%	-5.5%	4.2%	2.7%	-1.2%	3.0%	0.1%	3.8%	1.1%	25.1%
2020	0.6%	-7.8%	-13.4%	11.0%	3.0%	1.5%	-0.6%	5.3%	-1.7%	-2.5%	9.7%	1.1%	6.4%

Fuente: Elaboración propia

Rentabilidad anual periodo 2017-2020

- **Quantica XXII** **+9,3%**
- **MSCI World** **+7,1%**
- **S&P500** **+13,8%**
- **EuroStoxx50** **+1.9%**
- **Ibex** **-3.6%**



Fuente: Elaboración propia