

## QUANTICA XXII – NOTA 28 FEBRERO 2021

### RENTABILIDAD A28 FEBRERO 2021

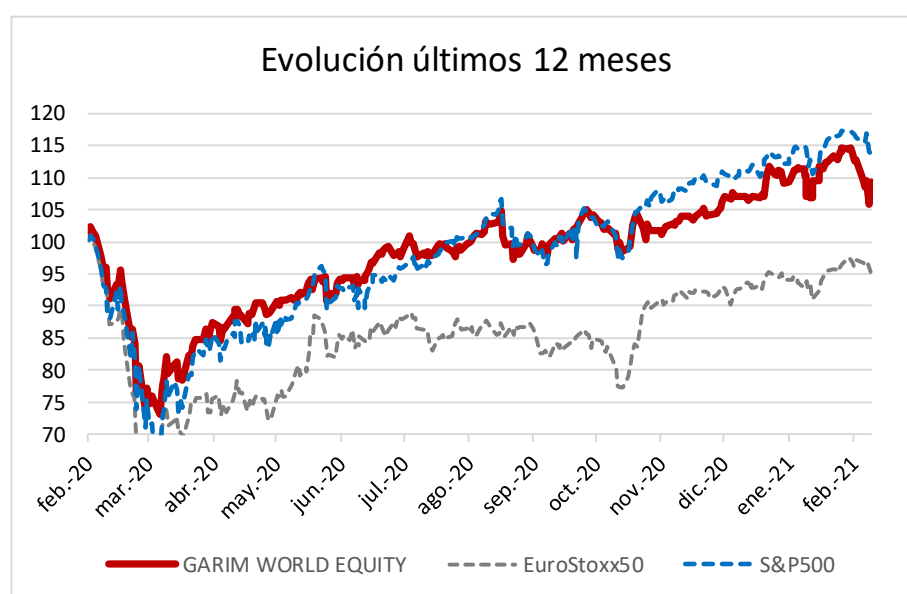
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el mes hasta 28 febrero 2021 es de +2.8%. La rentabilidad acumulada en el último año es de +27,2%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo hasta cierre febrero por el índice S&P500 es de +1,5% y el índice EuroStoxx50 +1,8%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada Año en Curso	% Variación en mes 28/2/2021
QUANTICA XXII	27.2%	2.8%	2.6%
S&P500	18.0%	1.5%	2.6%
EuroStoxx50	-2.9%	1.8%	4.5%
Capital Group New Perspectives	27.2%	4.9%	4.4%
Bestinver Internacional	6.3%	8.4%	6.0%
Sparinvest Global Value	6.2%	12.9%	10.4%
AZValor Internacional	5.3%	12.7%	8.5%
Magallanes European Equity	4.7%	8.2%	6.8%
Amundi Internacional	1.8%	1.1%	2.5%
Cobas Internacional	-11.5%	10.6%	7.4%
Kersio Capital	-16.1%	3.0%	0.0%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de febrero, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +2,6%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha subido +2,6% y el EuroStoxx50 +4,5%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

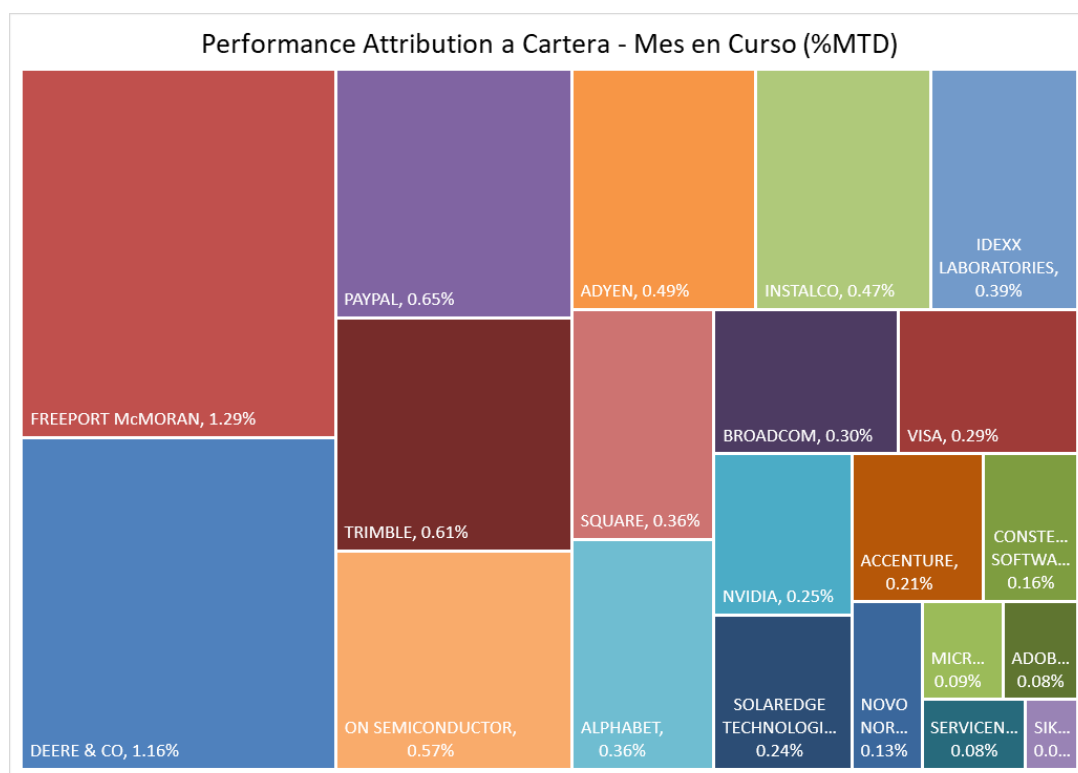
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de febrero 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de Freeport McMoran (minería cobre), Deere & Co (maquinaria agrícola y de obra civil), Instalco (constructora sueca), Paypal (sistemas de pago), Alphabet (software, buscadores como Google) y Trimble (semiconductores especializado en localización).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION 1 AÑO
FREEMPORT McMORAN	Mining	4.3%	29.7%	34.1%
DEERE & CO	New Consumers	4.7%	24.5%	33.6%
INSTALCO	New Consumers	2.8%	16.4%	24.3%
PAYPAL	Financial Services	3.9%	16.8%	16.8%
ALPHABET	Software & IT Services	2.7%	13.4%	18.8%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.5%	17.7%	16.2%
S&P 500			2.6%	18.0%
EUROSTOXX50			4.5%	-2.9%

Fuente: Elaboración propia

## PERFORMANCE ATTRIBUTION

28/02/2021



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, **Deere & Co, Freeport McMoran, Nvidia, Adyen, Trimble, ServiceNow**

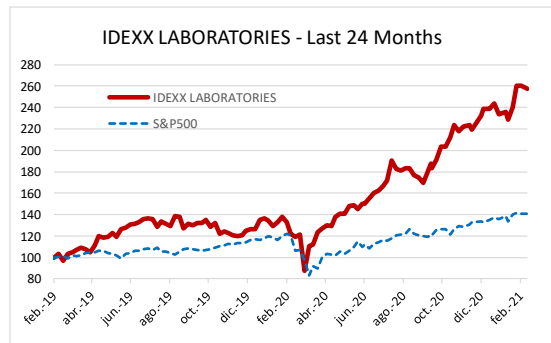
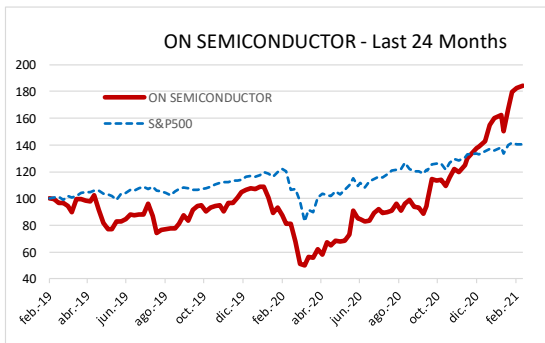
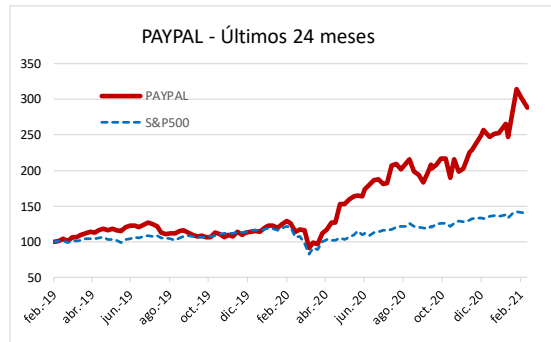
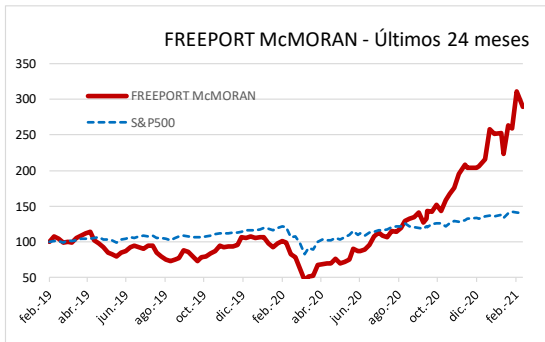
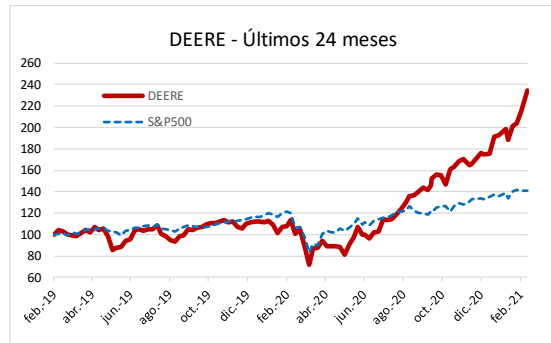
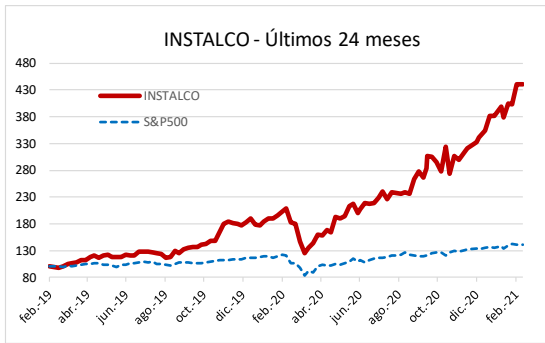
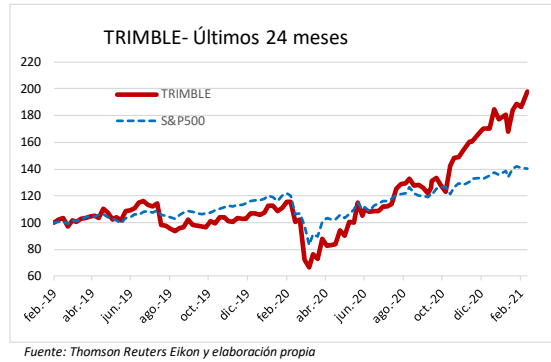
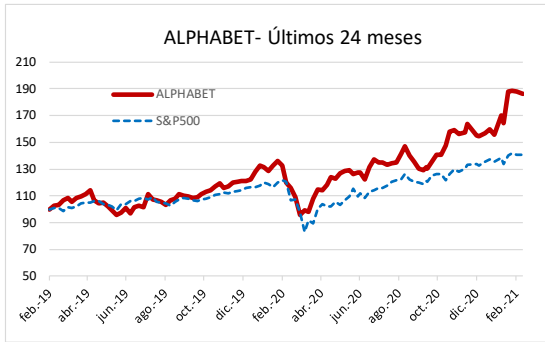


### ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En febrero, consolidamos de nuevo beneficios mediante ventas parciales en Tesla, Crispr Therapeutics o Constellation Software. Hemos cerrado y vendido totalmente la posición en Cellnex, Kering, Topicus y Ferrari. Hemos incrementado posiciones en Trimble (fabricante microprocesadores de geolocalización), Deere & Co (maquinaria agrícola y construcción con un elevado componente tecnológico), Instalco AB (empresa construcción sueca con un atractivo componente de negocio), Freeport McMoran (una de las mineras más rentables y atractivas con una posición dominante en cobre).

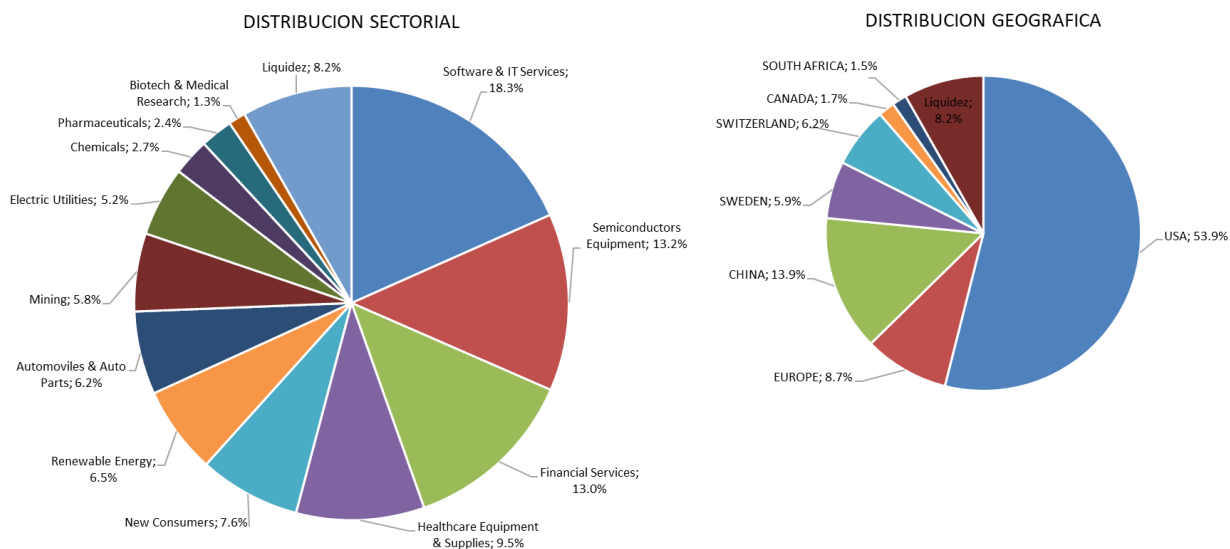
La selección de valores ha generado un comportamiento positivo.

Tenemos un 8.2% 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.



<b>Nombre Fondo</b>	<b>Quantica XXII SICAV</b>
<b>Código ISIN</b>	<b>ES0145845030</b>
<b>Código Bloomberg</b>	<b>S3283 SM Equity</b>
<b>Gestora</b>	<b>Gesuris Asset Management</b>
<b>Asesor</b>	<b>GAR Investment Advisors EAF</b>
<b>Custodio</b>	<b>Santander Securities Services</b>
<b>Auditor</b>	<b>Deloitte</b>
<b>Liquidez</b>	<b>Diaria</b>

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
DEERE & CO	New Consumers	4.7%
FREEPORT McMORAN	Mining	4.3%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.0%
PAYPAL	Financial Services	3.9%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%
ADYEN	Financial Services	3.7%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.5%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.5%
ADOBE	Software & IT Services	3.4%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3.4%

