

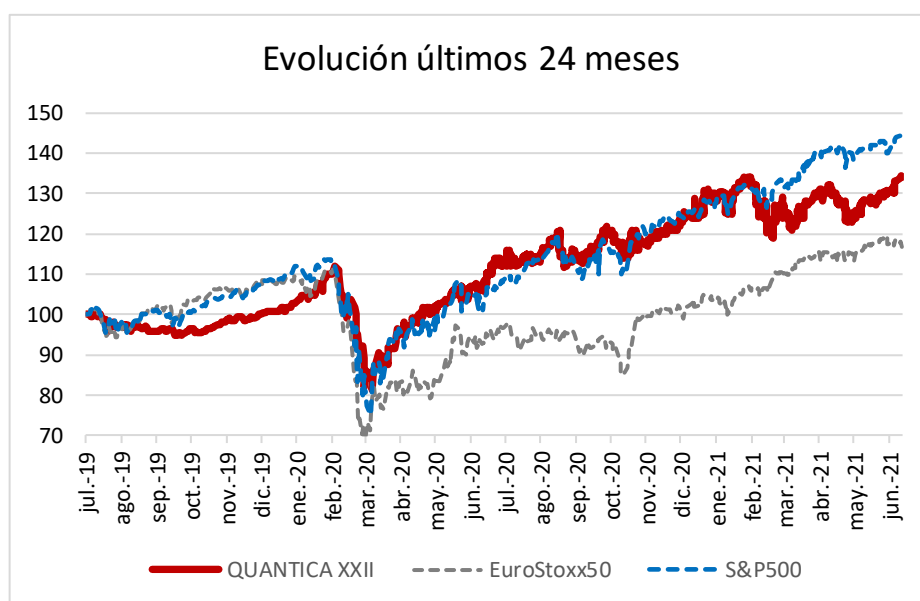
## QUANTICA XXII – NOTA 30 JUNIO 2021

### RENTABILIDAD A 30 JUNIO 2021

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes junio 2021 es de +4,8%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +7,6%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 33,1%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/6/2021
<b>QUANTICA XXII</b>	<b>33.1%</b>	<b>7.6%</b>	<b>4.8%</b>
S&P500	33.0%	14.4%	2.2%
EuroStoxx50	8.5%	14.4%	0.6%

En el mes de junio, la cartera de QUANTICA XXII tiene un incremento de +4,8%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha subido +2,2% y el EuroStoxx50 +0,6%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

### COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

Todas las acciones en la cartera de Quantica XXII corresponden a empresas con un buen posicionamiento de mercado, con productos o servicios que se aprovechan de sectores con vientos favorables de cola, buena dirección, con cumplimiento de compromisos de los criterios ESG y con buenos ratios financieros y valoraciones atractivas.

Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de junio 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de **Nvidia** (semiconductores especializado en tarjetas gráficas, inteligencia artificial...), **BYD** (empresa industrial china vinculada a los vehículos eléctricos, baterías y otros productos industriales con excelentes fundamentales financieros), **Paypal** (sistemas de pago), **Idexx**

**Laboratories** (laboratorio farmacéutico especializado en veterinaria ), **Adobe** (software y una de las empresas con mayor antigüedad en nuestra cartera, acumulando un 490% desde precio compra desde hace cuatro años) o **Microsoft** (destaca por la excelente posicionamiento y elevada rentabilidad como negocio).

### Quantica XXII - Atribución Resultados Mes 30/06/2021

	EMPRESAS	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% CONTRIBUCION
MEJOR CONTRIBUCION	<b>NVIDIA</b>	Semiconductors Equipment	5.0%	23.1%	1.16%
	<b>BYD</b>	Automoviles & Auto Parts	2.0%	30.3%	0.62%
	<b>PAYPAL</b>	Financial Services	3.8%	12.1%	0.46%
	<b>IDEXX LABORATORIES</b>	Healthcare Equipment & Supplies	3.4%	13.2%	0.45%
	<b>ADOBE</b>	Software & IT Services	2.3%	16.1%	0.36%
	<b>MICROSOFT</b>	Software & IT Services	4.3%	8.5%	0.36%
PEOR CONTRIBUCION	<b>DEERE &amp; CO</b>	Industrial	2.4%	-2.3%	-0.06%
	<b>JP MORGAN</b>	Financial Services	1.2%	-5.3%	-0.06%
	<b>JACOBS ENGINEERING</b>	Industrial	1.6%	-6.1%	-0.10%
	<b>FREEMONT McMORAN</b>	Mining	1.0%	-13.1%	-0.12%
	<b>CATERPILLAR</b>	Industrial	1.6%	-9.7%	-0.15%
	<b>NEWMONT CORP</b>	Mining	1.6%	-13.1%	-0.21%

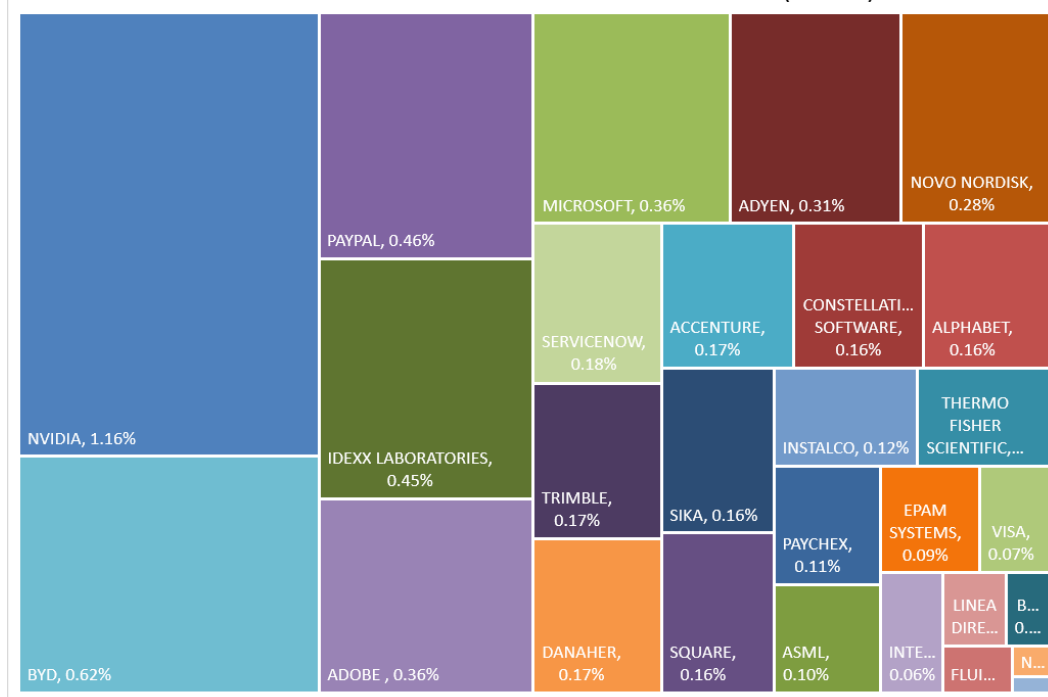
Selección 6 Mejores y 6 Peores en el mes 30.1% 2.7%

QUANTICA XXII - Variación en el mes	4.8%
S&P 500 - Variación en el mes	2.2%
EUROSTOXX50 - Variación en el mes	0.6%

Fuente: Elaboración propia

### PERFORMANCE ATTRIBUTION 30/06/2021

#### Performance Attribution a Cartera - Mes en Curso (%MTD)



El **mejor comportamiento de la cartera** 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, EPAM Systems, Nvidia, Adyen, Trimble, ServiceNow o GoEasy**



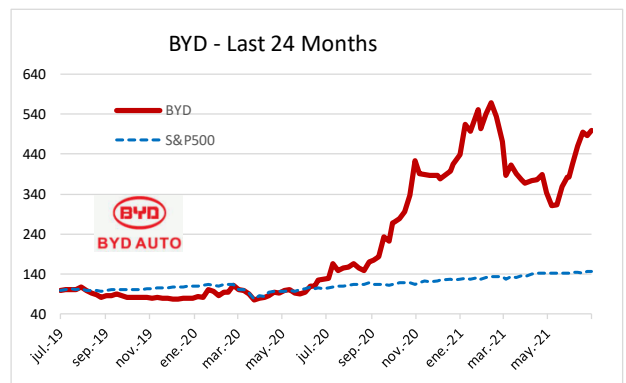
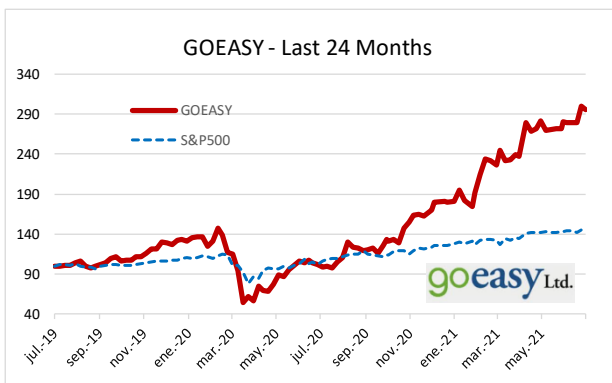
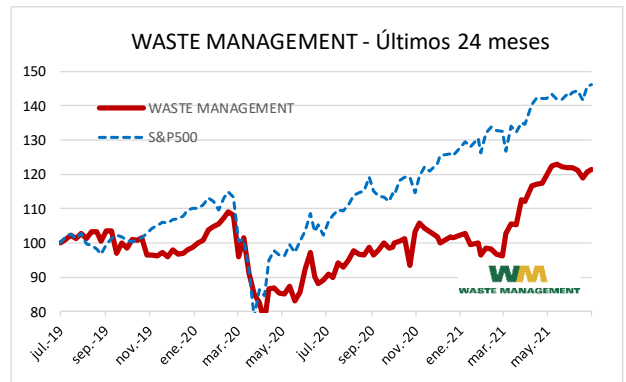
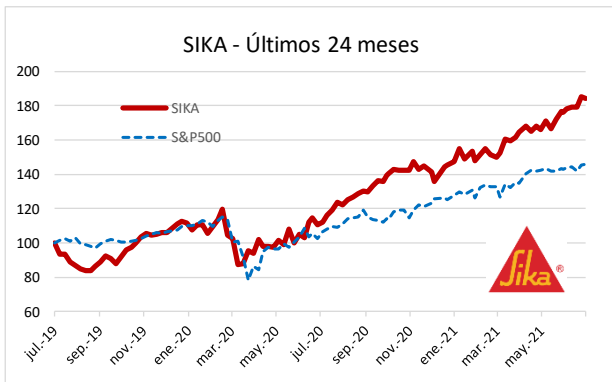
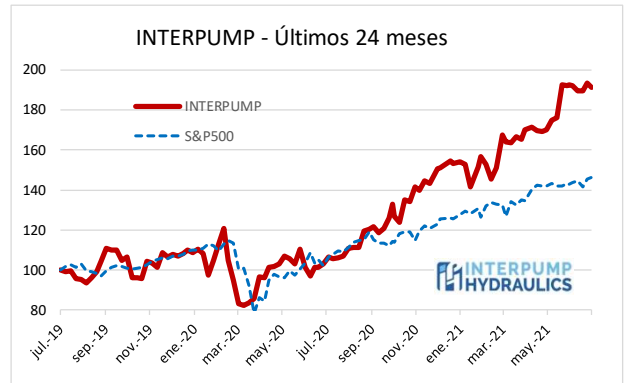
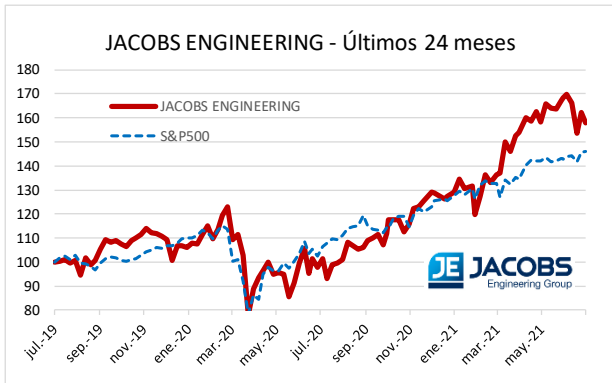
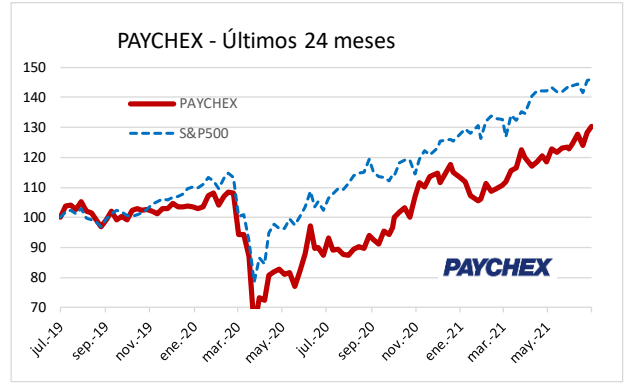
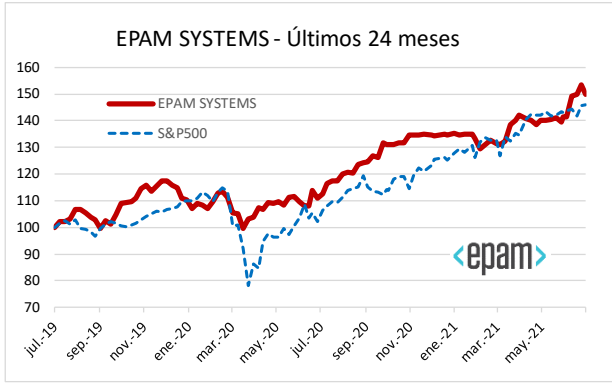
#### ULTIMAS INCORPORACIONES EN LA CARTERA

En junio, hemos finalizado el cierre en la posición en TESLA, debido a la revisión en la valoración. Mantenemos la inversión en las **empresas chinas de vehículos eléctricos BYD y NIO**.

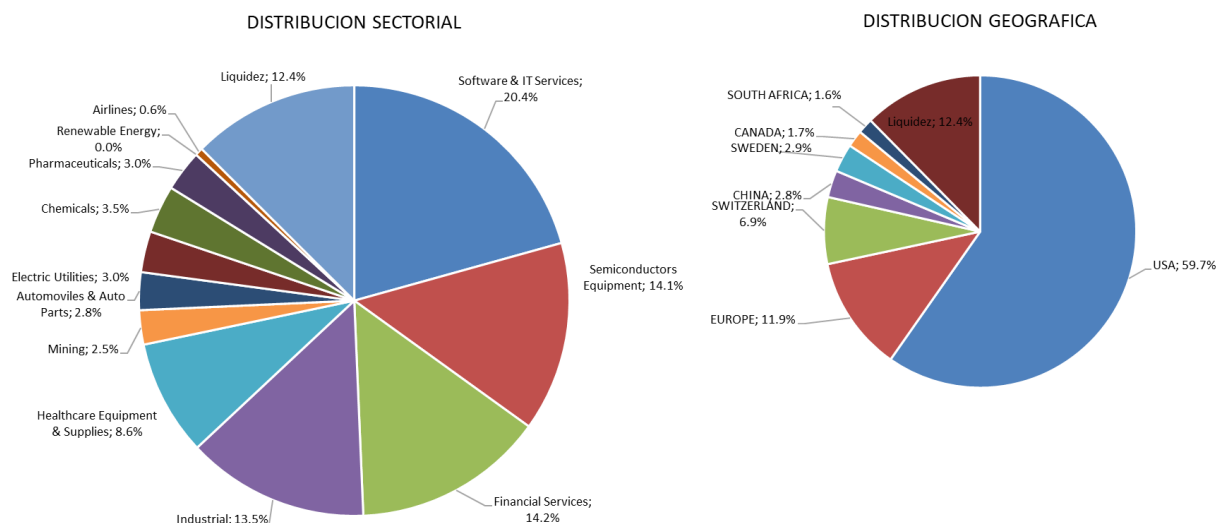
Hemos iniciado **nuevas posiciones en diversas empresas** de consultoría tecnológica como **EPAM SYSTEMS, PAYCHEX, JACOBS ENGINEERING**. También hemos iniciado posiciones en la empresa industrial italiana **INTERPUMP** especializada en sistemas hidráulicos. Finalmente, iniciamos inversión en dos sociedades relacionadas con el sector financiero. La primera es **LINEA DIRECTA ASEGURADORA**, que empezó a cotizar separadamente de Bankinter. La empresa tiene ratios de crecimiento y rentabilidad realmente notables. La segunda es **GOEASY**, una empresa canadiense dedicada a los créditos de consumo con resultados superiores a su sector.

Hemos **incrementado parcialmente** nuestra posición en **ASML**, empresa holandesa líder en la fabricación maquinaria para la producción de semiconductores, **NOVO NORDISK**, laboratorio con base en Dinamarca con especialidad en la producción de insulinas, o **WASTE MANAGEMENT**, empresa norteamericana centrada en la gestión y reciclaje de residuos.

Tenemos un 11,0% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



## COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



<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>Gesjuris Asset Management</b>
<b>Asesor</b>	<b>Norz Patrimonia 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		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	5.0%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.3%
ALPHABET	Software & IT Services	4.2%
PAYPAL	Financial Services	3.8%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.7%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
SIKA	Chemicals	3.5%
ADYEN	Financial Services	3.5%
IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.4%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.4%

