

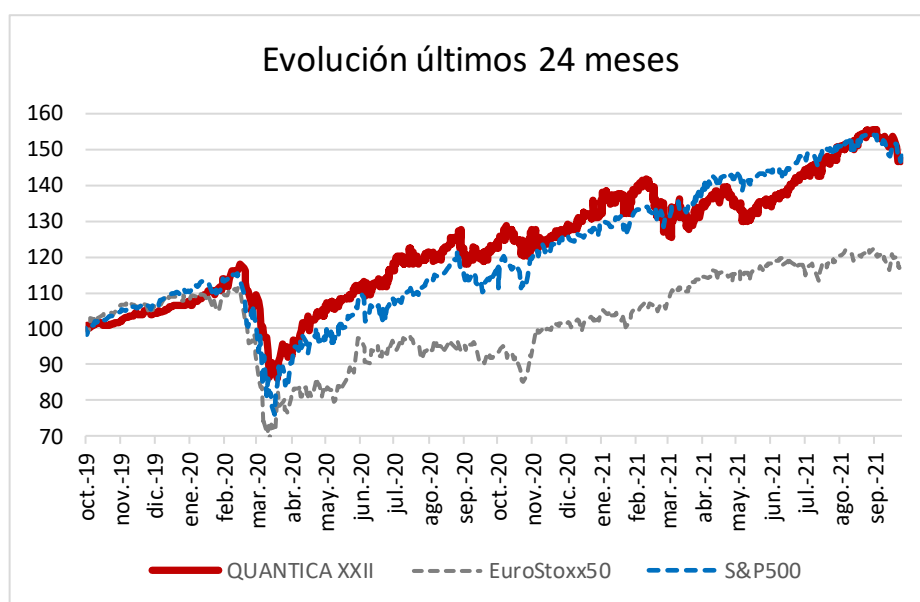
QUANTICA XXII – NOTA 30 SEPTIEMBRE 2021

RENTABILIDAD A 30 SEPTIEMBRE 2021

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes septiembre 2021 es de -5,2%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +11,3%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 37,6%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/9/2021
QUANTICA XXII	37.6%	11.3%	-5.2%
S&P500	33.3%	14.7%	-4.8%
EuroStoxx50	8.1%	13.9%	-3.5%

En el mes de septiembre, la cartera de QUANTICA XXII tiene un decremento de -5,2%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha bajado -4,8% y el EuroStoxx50 -3,5%.



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.

En el mes de septiembre, el conjunto de mercados bursátiles ha corregido a la baja, produciéndose nuevamente una caída indiscriminada de precios, sin distinguir entre buenas empresas y empresas con peores fundamentales. En el mes de septiembre observamos una fuerte penalización sin distinción en empresas de sectores de tecnología, industriales, salud, ... y un cierto efecto rotación hacia empresas energía o financieras. Un proceso similar se vivió en los meses de marzo y abril de este año en curso. La corrección de mercado se ha iniciado a partir

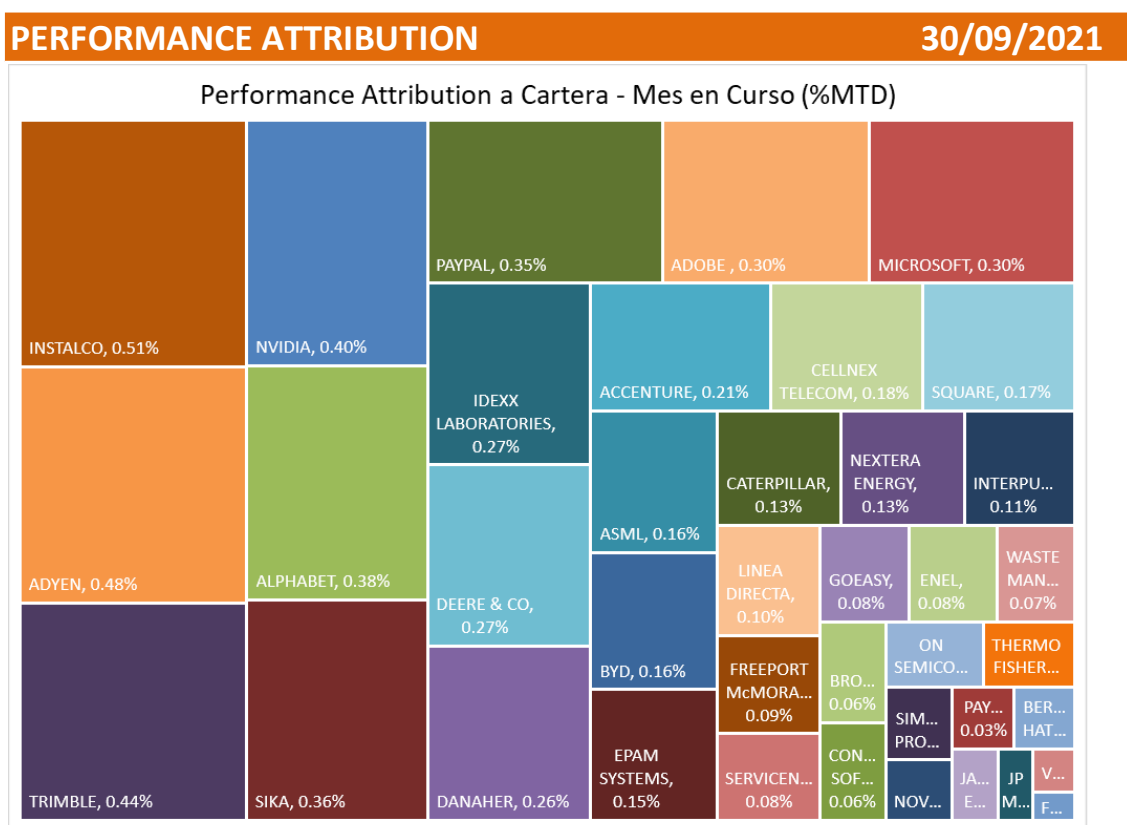
de un conjunto de noticias tales como el anuncio del inicio del tapering por parte de la Reserva Federal, el repunte de la inflación, el aumento de los precios energéticos, la crisis de la inmobiliaria china Evergrande, las diversas medidas tomadas en los últimos meses por parte del gobierno chino, ...

En nuestra opinión, una vez se supere este periodo de incertidumbres, volverán a destacar la capacidad de generación y crecimiento de beneficios, y muy probablemente, el repunte de inflación irá moderándose en la medida que se absorban los efectos de base de cálculo provenientes de la caída de precios durante la pandemia. En consecuencia, mantenemos las posiciones.

En el mes de septiembre **hemos cerrado las posiciones en Southwest Airlines y NIO**, y hemos **reducido posición en Enel y Visa**. Hemos aprovechado la corrección de precios para **incrementar posiciones en Waste Management, ON Semiconductor y en Cellnex Telecom**.

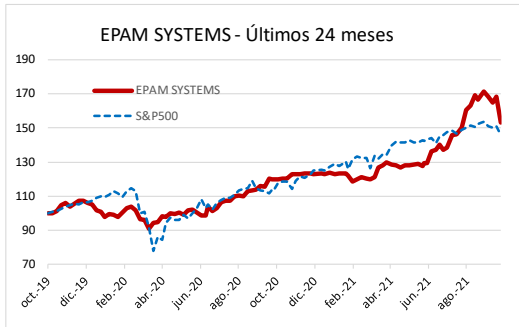
Tenemos un 5,7% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.

En el mes de septiembre, las contribuciones han sido fundamentalmente negativas en el conjunto de posiciones. Destacamos la mayor contribución en la corrección por parte de Instalco (constructora sueca), Adyen (empresa sistemas de pago de los Países Bajos), Trimble (empresa norteamericana especializada en la fabricación de semiconductores de navegación), Nvidia (fabricante de semiconductores especializado en tarjetas gráficas y otros sistemas), Alphabet (representando a Google) o Sika (química suiza especializada en adhesivos industriales)

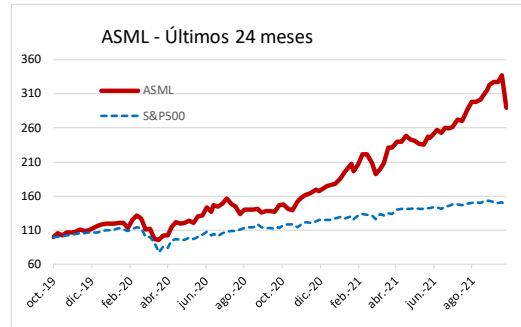


La **cartera** en el año en curso invierte en:

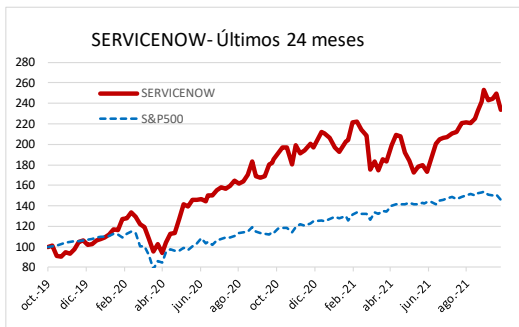
1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Danaher**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...)**. Por ejemplo, **Deere & Co, EPAM Systems, Nvidia, Waste Management, Interpump, Trimble, ServiceNow o GoEasy**



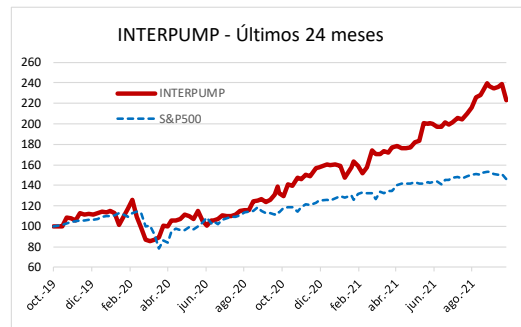
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



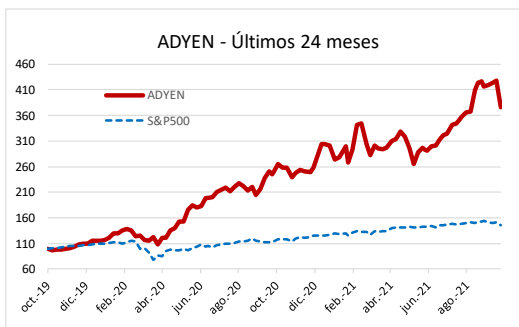
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



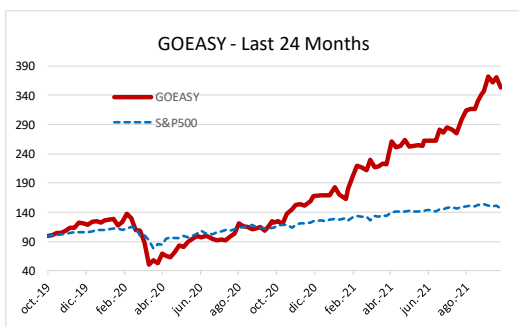
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



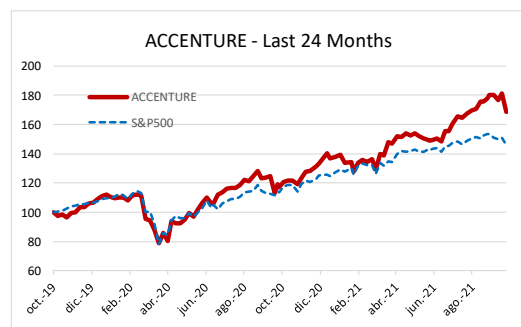
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



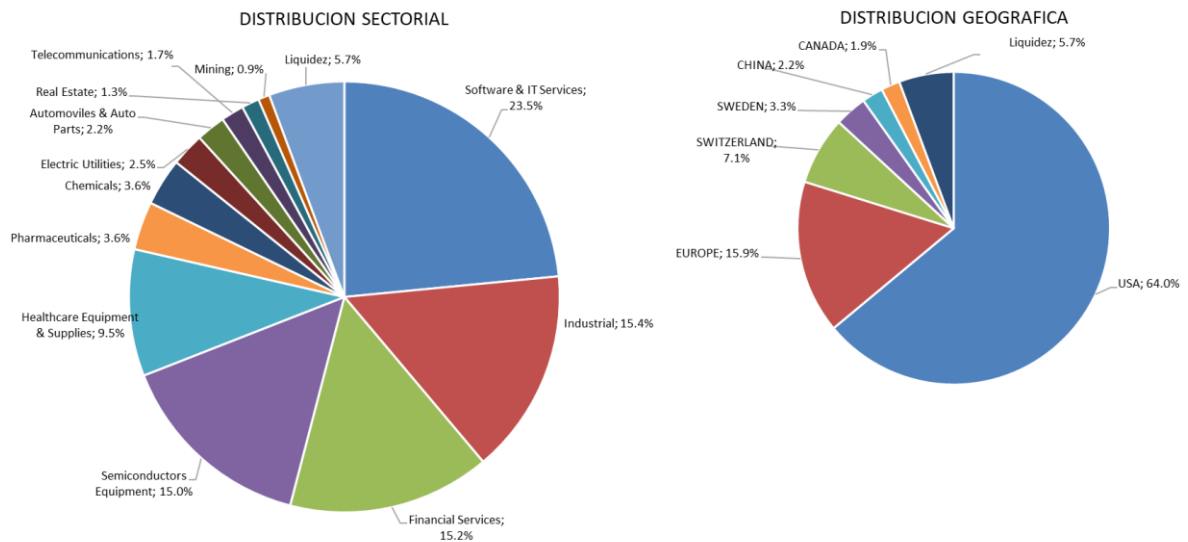
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia

Sectores en expansión

Sectores que crecerán significativamente con la **evolución tecnológica y las grandes megatendencias**



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



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

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	5.4%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.6%
ALPHABET	Software & IT Services	4.6%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	4.2%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.2%
ADYEN	Financial Services	4.1%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.6%
SIKA	Chemicals	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.5%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.5%