



## QUANTICA XXII – 30 NOVIEMBRE 2022

### Rentabilidad a 30 noviembre 2022

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes noviembre 2022 es +5,4%. En el mes, el índice S&P500 tuvo una rentabilidad +5,4% y el EuroStoxx50 +9,6%.

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el año en curso es de -20,3%. La rentabilidad en el año 2021 fue +22,9% y la rentabilidad en el año 2020 fue +23,7%

La rentabilidad acumulada en el año en curso hasta noviembre 2022 en el S&P500 es -14,4% y en el EuroStoxx50 es -7,8%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Año 2020	% Rentabilidad Año 2021	% Variación año 2022	% Variación en mes
<b>CARTERA</b>	<b>23,7%</b>	<b>22,9%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>5,4%</b>
S&P500	16,3%	26,9%	-14,4%	5,4%
EuroStoxx50	-5,1%	21,0%	-7,8%	9,6%



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

## Rentabilidad histórica Quantica XXII

Las empresas que tenemos en cartera tienen sólidos fundamentales de negocio (crecimientos sostenidos en ventas, beneficios, mejora márgenes, baja deuda financiera, elevada generación flujo de caja, ...), con claras ventajas competitivas en su negocio y cotizaciones con un potencial de revalorización atractivos.

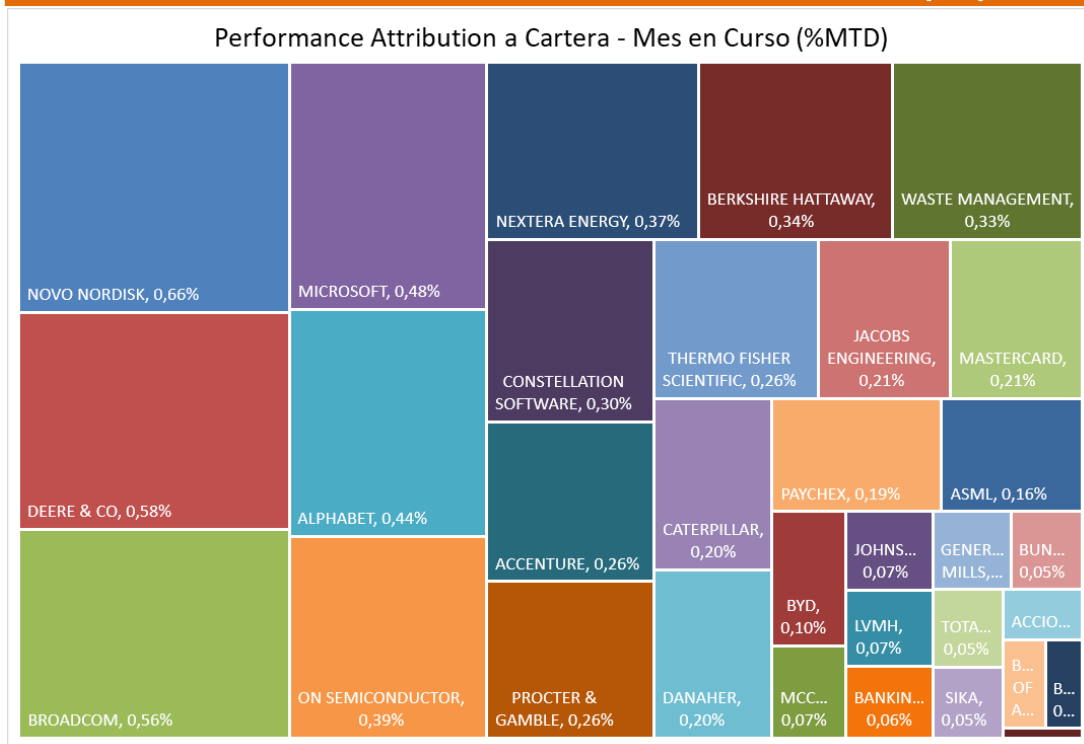
HISTORICO RENTABILIDADES ANUALES			
FECHA	QUANTICA	S&P500	EUROSTOXX50
30/11/2022	-20,3%	-14,4%	-7,8%
30/12/2021	22,9%	26,9%	21,0%
31/12/2020	23,9%	16,3%	-5,1%
31/12/2019	16,8%	28,9%	24,8%
31/12/2018	-10,9%	-6,2%	-14,3%
31/12/2017	11,6%	26,0%	6,5%
31/12/2016	-3,1%	12,8%	0,7%

Fuente: Elaboración propia

## Atribución de resultados de la cartera

Las mejores contribuciones al resultado en el tercer trimestre provienen de CATERPILLAR (empresa industrial estadounidense, líder en equipos obra civil y minería y buenos fundamentales financieros), DEERE (empresa líder en maquinaria agrícola y de obra civil, con excelentes fundamentales y valoración atractiva), NOVO NORDISK (laboratorio farmacéutico danés, líder mundial en la producción y distribución insulinas), MICROSOFT, ALPHABET, BROADCOM o ONSEMICONDUCTOR.

CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION AÑO EN CURSO
<b>MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES</b>				
ON SEMICONDUCTOR	Semiconductors Equipment	1,8%	21,8%	10,7%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3,1%	17,8%	-15,9%
DEERE & CO	Industrial	4,3%	13,5%	28,9%
ALPHABET	Software & IT Services	3,6%	12,1%	-29,9%
MICROSOFT	Software & IT Services	4,1%	11,8%	-23,8%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	6,4%	10,4%	21,4%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	3,2%	9,5%	-7,5%
NEXTERA ENERGY	Electric Utilities	4,1%	9,0%	-8,3%
BERKSHIRE HATTAWAY	Industrial	4,1%	8,3%	6,6%
WASTE MANAGEMENT	Industrial	4,9%	6,7%	0,9%
<b>PEOR CONTRIBUCION EN EL MES</b>				
BANK OF AMERICA	Financial Services	0,9%	4,0%	-14,5%
BAKKAFROST	Consumer Staples	0,8%	4,0%	-5,2%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	Software & IT Services	0,4%	1,8%	-3,8%
UNITEDHEALTH	Health Insurance	4,9%	-0,2%	9,5%
OCCIDENTAL PETROLEUM	Mining	1,9%	-5,8%	140,7%
S&P 500			5,8%	-14,4%
EUROSTOXX50			8,6%	-7,8%



## Estrategia de inversión

La inversión en bolsa obtiene sus mejores rendimientos en una visión a medio y largo plazo. En nuestro caso invertimos en sectores y empresas con una clara ventaja competitiva en su negocio, con fundamentales económicos saneados (generadores de caja, crecimiento sostenido de ventas, beneficios y márgenes, deuda moderada y buena rentabilidad).

La **cartera** invierte en empresas de calidad:

- 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, Accenture o Danaher**.
- Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...)**. Por ejemplo, **Deere & Co, Waste Management, Jacobs Engineering,...**

**La estrategia de inversión sigue siendo la aplicación del criterio de calidad de las empresas.**

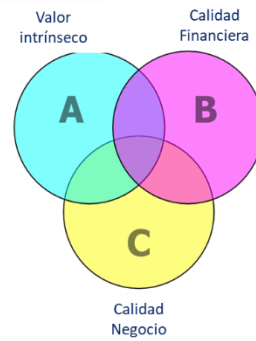
El crecimiento de beneficios es la clave para la revalorización de las empresas.

Los criterios para identificar empresas atractivas a nivel internacional son:

- Mejor calidad financiera
- Ventajas competitivas y buena calidad negocio

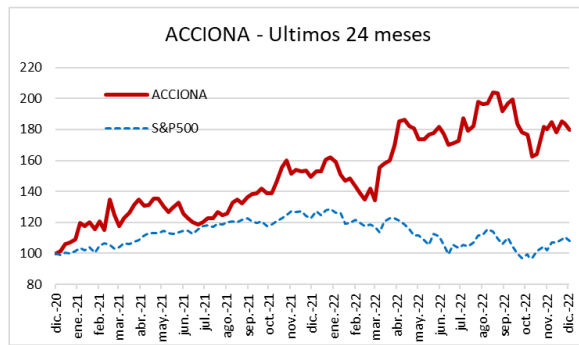
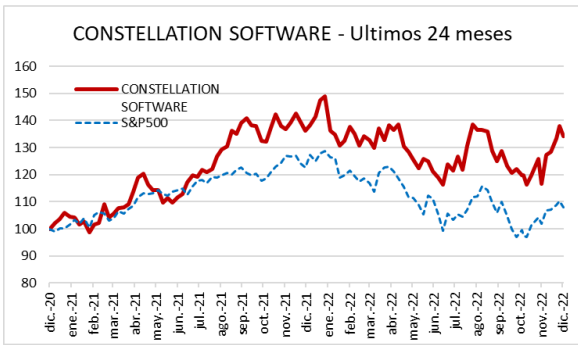
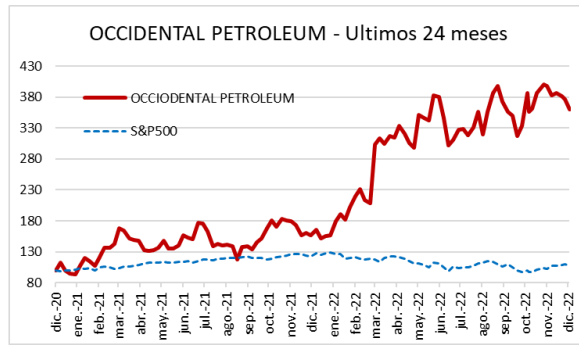
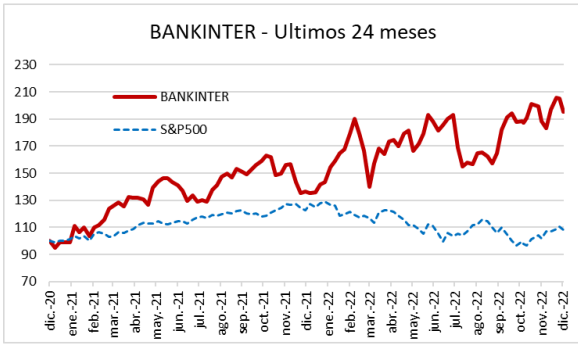
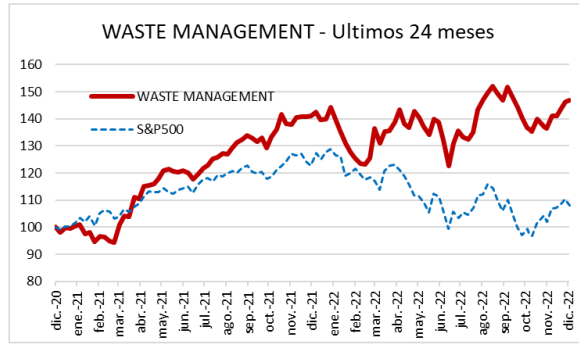
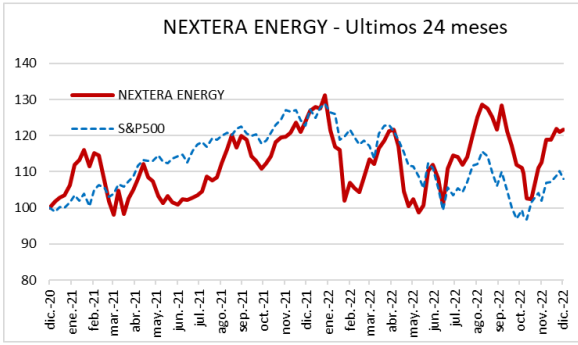
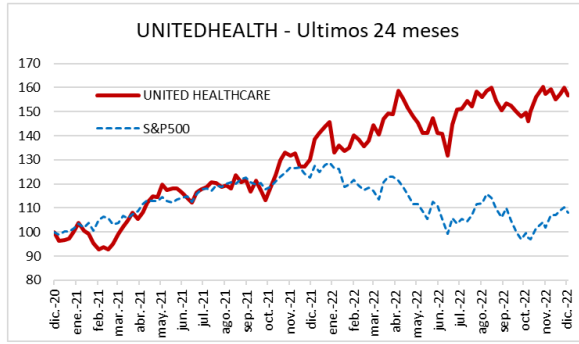
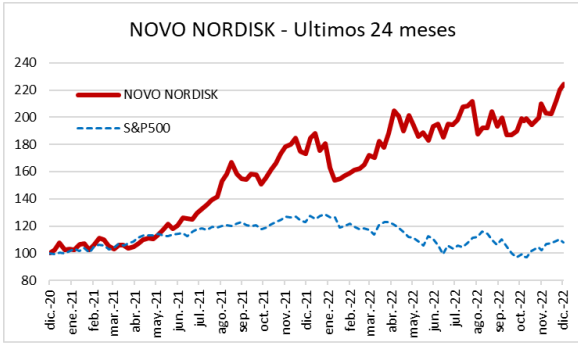
- Valoración atractiva y potencial revalorización superior al 25%

RATIOS EMPRESAS ÉXITO	
CUENTA RESULTADOS	#1. CRECIMIENTO VENTAS $\Delta > 10\%$ anual #2. CRECIMIENTO BENEFICIO NETO $\Delta > 10\%$ anual #3. MEJORA MARGEN BAI/VENTAS
BALANCE SITUACION	#4. ROE $> 10\%$ anual #5. DEUDA FINANCIERA/ACTIVO $< 50\%$ #6. APALANCAMIENTO FINANCIERO $AF > 1.2$ y $AF < 4$
VALORACION	#7. VALOR INTRÍNSECO $>$ PRECIO BOLSA $\rightarrow$ 25% o superior



La inversión en empresas de calidad y potencial atractivo de precios, acaban por generar valor a sus inversores, y aumentar en crecimiento, beneficios y cotización.





## Composición cartera

Sector	%
Software & IT Services	18.7%
Industrial	20.6%
Consumer Staples	8.5%
Semiconductors Equipment	5.3%
Healthcare Equipment & Supplies	6.0%
Pharmaceuticals	6.0%
Health Insurance	5.9%
Financial Services	6.2%
Electric Utilities	4.1%
Mining	3.1%
Chemical	0.8%
Automoviles & Auto Parts	1.0%
Liquidez	13.9%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	66.4%
EUROPE	14.8%
CANADA	3.1%
CHINA	1.0%
SWITZERLAND	0.8%
Liquidez	13.9%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	6,4%
UNITEDHEALTH	Health Insurance	4,9%
WASTE MANAGEMENT	Industrial	4,9%
DEERE & CO	Industrial	4,3%
NEXTERA ENERGY	Electric Utilities	4,1%
BERKSHIRE HATTAWAY	Industrial	4,1%
MICROSOFT	Software & IT Services	4,1%
ACCENTURE	Software & IT Services	3,8%
PAYCHEX	Software & IT Services	3,7%

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