

QUANTICA XXII - NOTA 30 JUNIO 2020

RENTABILIDAD A 30 JUNIO 2020

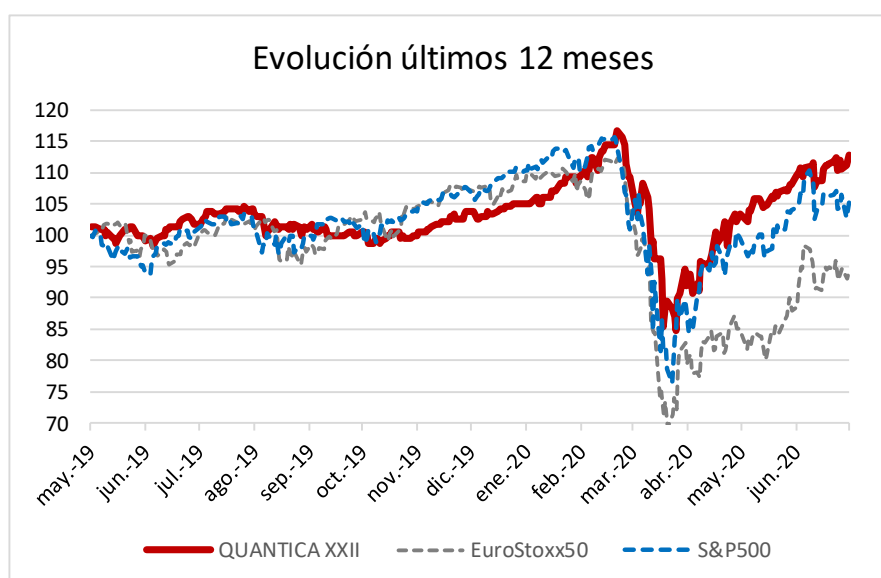
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta el cierre a 30 junio 2020 es de +7,4%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de -4,0% y el índice EuroStoxx50 -13,5%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad YTD a 30/6/2020	% Variación en mes JUNIO
QUANTICA XXII	7.4%	4.4%
S&P500	-4.0%	1.8%
EuroStoxx50	-13.5%	6.2%
Capital Group New Perspectives	0.7%	3.4%
Amundi Internacional	-11.8%	0.0%
Sparinvest Global Value	-18.5%	-0.1%
Bestinver Internacional	-18.7%	2.1%
Magallanes European Equity	-22.9%	3.1%
AZValor Internacional	-25.0%	2.6%
Kersio Capital	-25.4%	-2.1%
Cobas Internacional	-38.3%	-2.2%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes junio, la cartera de QUANTICA XXII se ha revalorizado +4,4%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

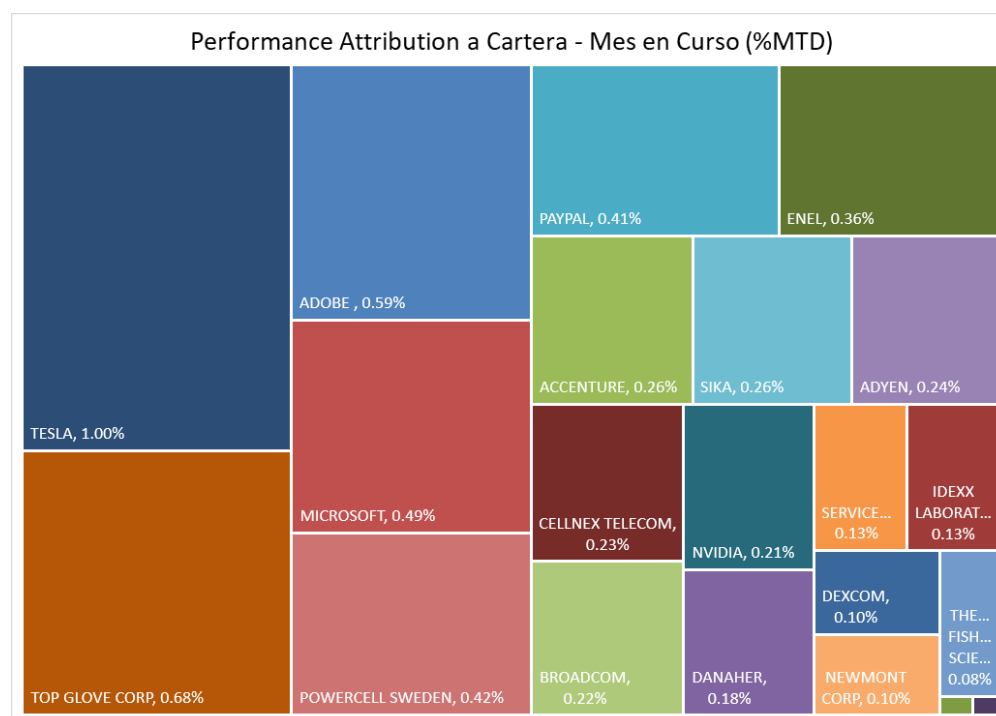
Destacamos el comportamiento de diversas posiciones en cartera que han contribuido positivamente a obtener un rendimiento en el mes y en el año en curso superior al de los índices:

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
TESLA	Automoviles & Auto Parts	3.4%	29.6%	158.7%
TOP GLOVE CORP	Healthcare Equipment & Supplies	2.7%	24.8%	233.6%
ADOBE	Software & IT Services	5.0%	11.7%	30.9%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.9%	10.0%	27.8%
POWERCELL SWEDEN	Industrials Electrical Equipment	2.6%	16.1%	81.5%
PAYPAL	Financial Services	3.5%	11.6%	59.9%
S&P 500			1.8%	-4.0%
EUROSTOXX50			6.2%	-13.5%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

30/06/2020



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 Roche**.
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, PayPal, ...**
3. Evitar sectores muy cíclicos o bajo tensiones de cambio como petróleo, banca tradicional, fabricantes automóviles, bienes de equipo, ...

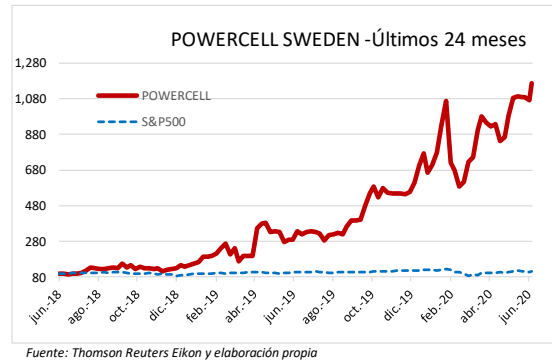
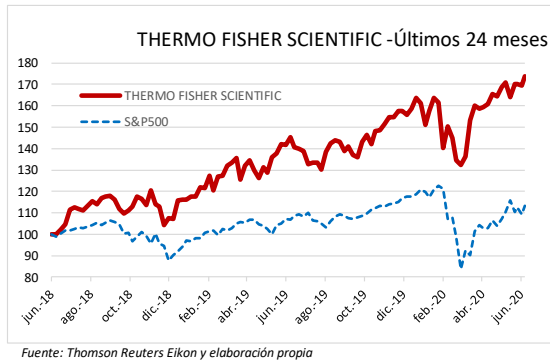
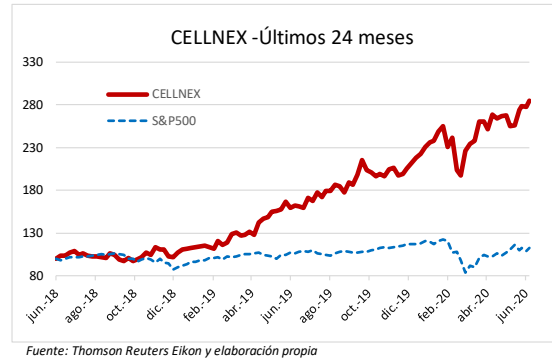
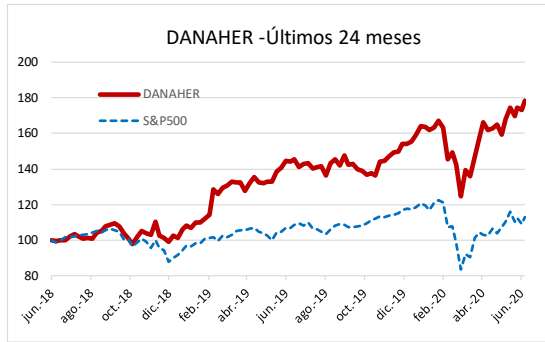


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En el mes de junio se han **vendido parcialmente y consolidado beneficios** en la posición en **Baxter**, (farmacéutica estadounidense). La razón principal de la venta parcial es haber alcanzado niveles cercanos a los precios objetivo y a la revisión a la baja de su valoración. En junio también se ha cerrado la posición residual en el banco belga **KBC** y en la petrolera **Royal Dutch Shell**. También se ha cerrado la posición en **Colonial**. Se han reducido posiciones en la constructora francesa **Eiffage**, y se han consolidado parcialmente beneficios en la aseguradora médica estadounidense **United Healthcare**.

Con los importes generados por las ventas, se han efectuado **incrementado posiciones** en **POWERCELL SWEDEN** (Suecia, nuevas energías, pilas de hidrógeno), **NVIDIA** (Estados Unidos, semiconductores, inteligencia artificial) y **NOVO NORDISK** (Dinamarca, farmacéutica líder en insulinas). Se han iniciado posiciones en **ADYEN** (Países Bajos, servicios financieros) y **DEXCOM** (Estados Unidos, equipos médicos, con enfoque en dispensadores insulinas).

Disponemos de un 10,1% de liquidez que seguimos usando para comprar selectivamente.



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera a cierre de 30 junio 2020 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%
Software & IT Services	23.9%
Healthcare Equipment & Supplies	13.2%
Financial Services	9.8%
Pharmaceuticals	5.6%
Electric Utilities	5.5%
Semiconductors Equipment	5.4%
Automoviles & Auto Parts	4.8%
Biotech & Medical Research	3.5%
Telecom Services	3.3%
Construction & Engineering	2.8%
Industrials Electrical Equipment	2.6%
Chemicals	2.4%
Gold Mining	2.4%
Passenger Transportation	2.1%
Waste Disposal	1.4%
Healthcare Providers & Services	1.2%
Liquidez	10.1%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geographies	%
USA	57.7%
EUROPE	15.5%
SWITZERLAND	5.2%
CANADA	3.7%
MALAYSIA	2.7%
SOUTH AFRICA	2.4%
SWEDEN	2.6%
Liquidez	10.1%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
ADOBE	Software & IT Services	5.0%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.9%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.1%
VISA	Financial Services	3.7%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	3.7%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.5%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.4%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	3.4%
CELLNEX TELECOM	Telecom Services	3.3%

Nombre Fondo	Quantica XXII SICAV
Código ISIN	ES0145845030
Código Bloomberg	S3286 SM Equity
Gestora	Gesuris Asset Management
Asesor	Norz Patrimonia EAF
Custodio	Santander Securities Services
Auditor	Deloitte
Liquidez	Diaria