

QUANTICA XXII - NOTA 31 AGOSTO 2020

RENTABILIDAD A 31 AGOSTO 2020

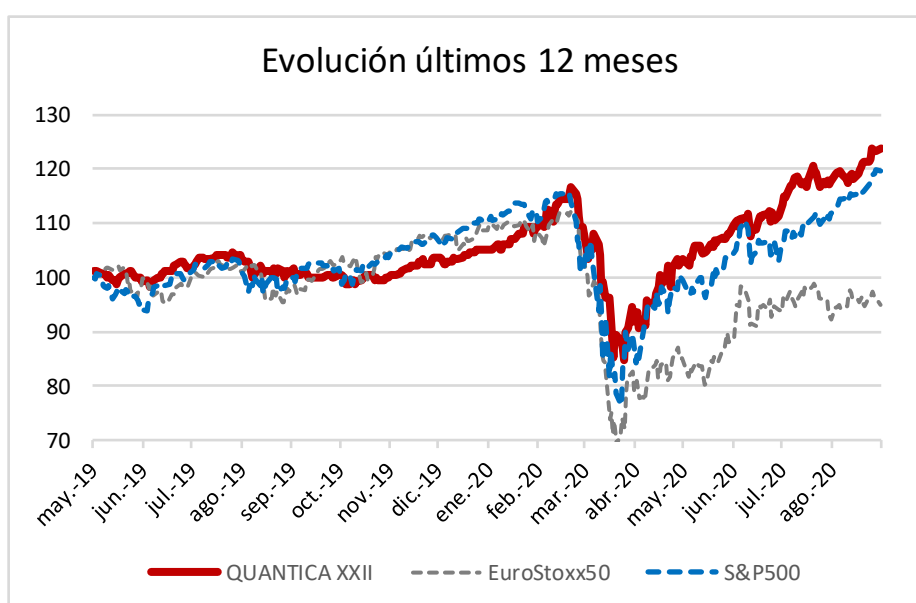
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 31 agosto 2020 es de +17,8%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +8,3% y el índice EuroStoxx50 -12,6%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad YTD a 31/8/2020	% Variación en mes AGOSTO
QUANTICA XXII	17.8%	5.2%
S&P500	8.3%	7.0%
EuroStoxx50	-12.6%	3.1%
Capital Group New Perspectives	10.4%	7.4%
Amundi Internacional	-5.6%	2.3%
Magallanes European Equity	-16.3%	6.1%
Sparinvest Global Value	-17.8%	3.6%
Bestinver Internacional	-17.9%	3.8%
AZValor Internacional	-18.9%	6.1%
Kersio Capital	-22.6%	1.1%
Cobas Internacional	-35.2%	7.9%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de agosto, la cartera de QUANTICA XXII se ha revalorizado +5,2%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

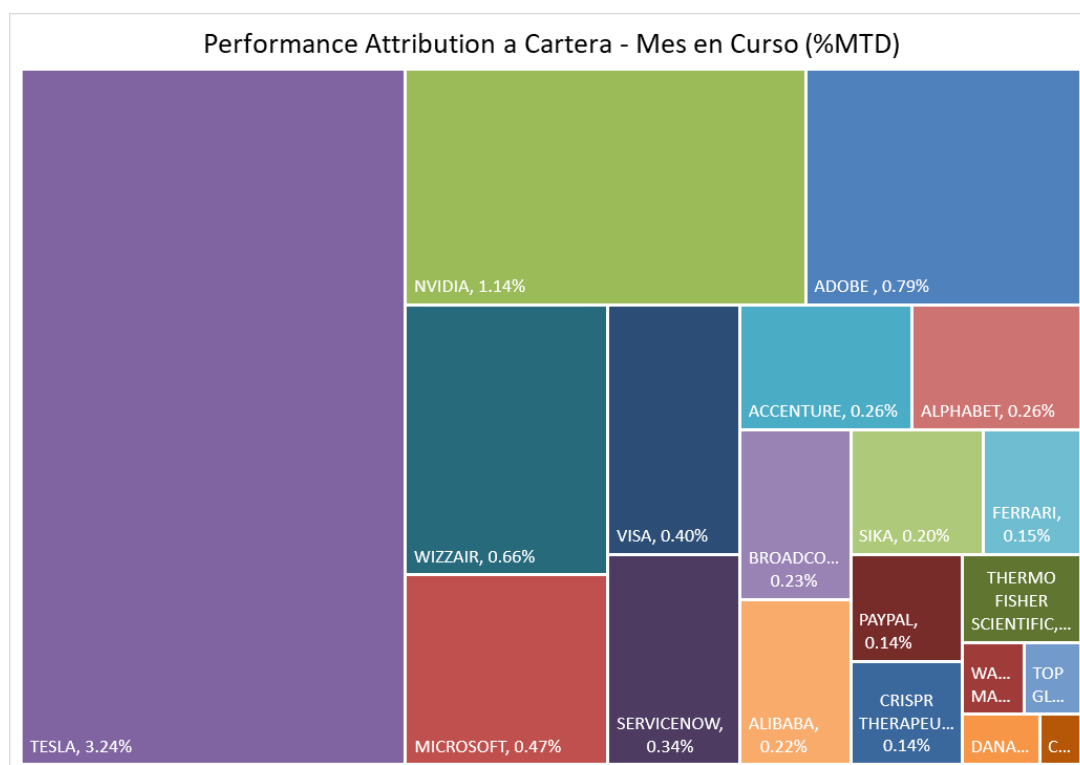
Destacamos el comportamiento de diversas posiciones en cartera que han contribuido positivamente a obtener un rendimiento en el mes y en el año en curso superior al de los índices:

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.4%	74.1%	495.6%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.4%	26.0%	127.3%
ADOBE	Software & IT Services	5.1%	15.5%	55.7%
WIZAIR	Passenger Transportation	3.2%	20.9%	-15.6%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.7%	10.0%	43.0%
VISA	Financial Services	3.5%	11.3%	12.8%
S&P 500			7.0%	8.3%
EUROSTOXX50			3.1%	-12.6%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/08/2020



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, Crispr Therapeutics, Fortinet, Solaredge Technologies**
3. Evitar sectores muy cíclicos o bajo tensiones de cambio como petróleo, banca tradicional, fabricantes automóviles, bienes de equipo, ...

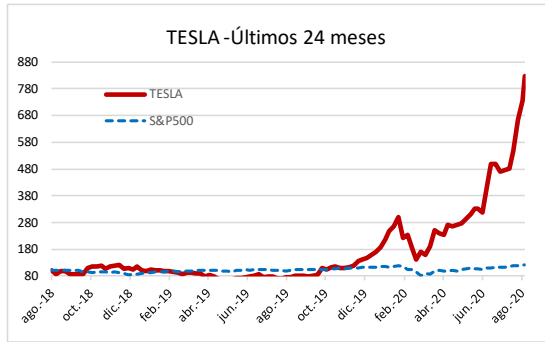


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

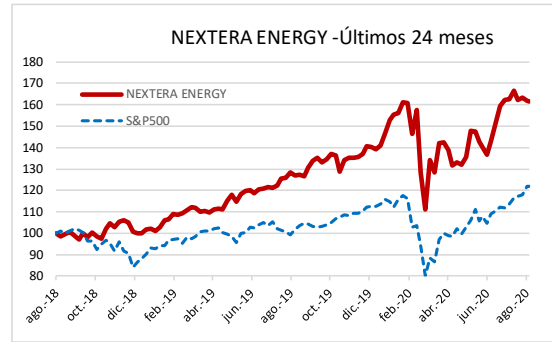
En el mes de agosto se han **vendido parcialmente y consolidado beneficios** en la posición en la biotecnológica estadounidense **REGENERON PHARMA**. La rápida subida de cotizaciones en los últimos meses nos acercó a los precios objetivo.

Con el importe generado por la venta y parte de la liquidez en cuenta, se han iniciado posiciones en **ASTRAZENECA** (una de las farmacéuticas en el desarrollo vacuna Covid), **SOLAREDEGE TECHNOLOGIES** (líder mundial en fabricación componentes para placas solares) e incrementado posición en **NEXTERA ENERGY** (nuevas energías).

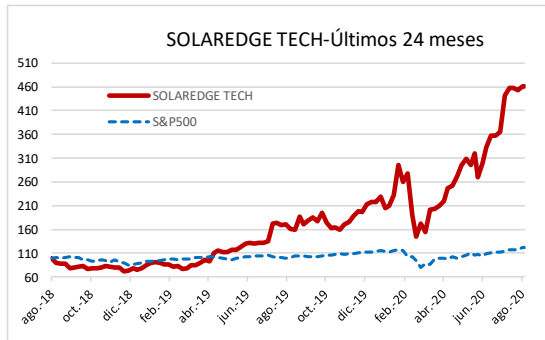
Disponemos de un 4,8% de liquidez que seguimos usando para comprar selectivamente.



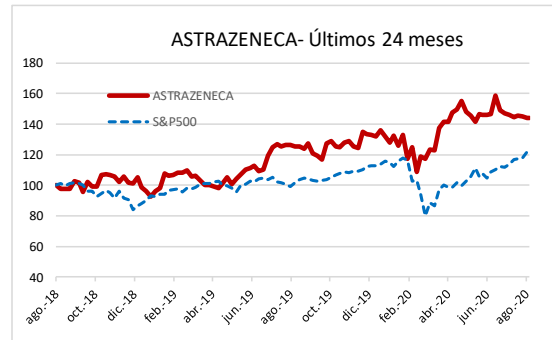
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia

COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera a cierre de 31 agosto 2020 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%
Software & IT Services	23.0%
Healthcare Equipment & Supplies	14.8%
Financial Services	9.5%
Semiconductors Equipment	6.8%
Biotech & Medical Research	6.6%
Electric Utilities	5.1%
Pharmaceuticals	5.9%
Automoviles & Auto Parts	6.3%
Telecom Services	2.9%
Passenger Transportation	3.2%
Chemicals	2.5%
Renewable Energy	2.4%
Gold Mining	2.2%
Internet Retail	1.5%
Waste Disposal	1.3%
Cybersecurity	1.3%
Liquidez	4.8%
TOTAL	100.0%

Source: Own Elaboration

Geographies	%
USA	64.8%
EUROPE	14.4%
SWITZERLAND	5.0%
CANADA	3.3%
MALAYSIA	2.8%
SOUTH AFRICA	2.2%
SWEDEN	1.2%
CHINA	1.5%
Liquidez	4.8%
TOTAL	100.0%

Source: Own Elaboration

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
ADOBE	Software & IT Services	5.1%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.7%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.4%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.4%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.9%
REGENERON PHARMA	Biotech & Medical Research	3.8%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
VISA	Financial Services	3.5%
PAYPAL	Financial Services	3.5%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.5%

Nombre Fondo	Quantica XXII SICAV
Código ISIN	ES0145845030
Código Bloomberg	S3283 SM Equity
Gestora	Gesuris Asset Management
Asesor	Norz Patrimonia EAF
Custodio	Santander Securities Services
Auditor	Deloitte
Liquidez	Diaria