

QUANTICA XXII - NOTA 31 ENERO 2021

RENTABILIDAD A 31 ENERO 2021

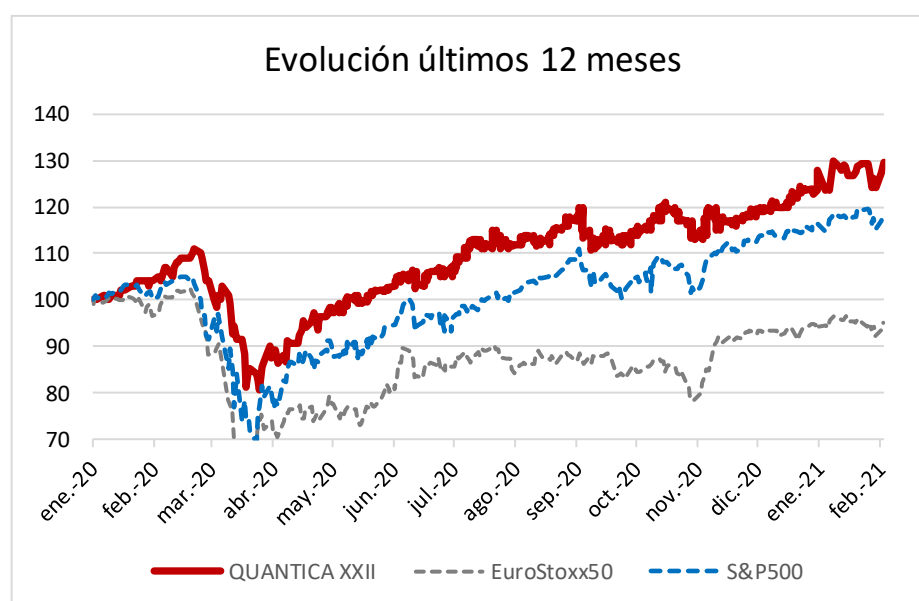
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el mes hasta 31 enero 2021 es de +0,3%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable. La rentabilidad acumulada en el último año es de +24%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo del mes de enero por el índice S&P500 es de -1,1% y el índice EuroStoxx50 -2,5%.

Fondos e Índices	% Rentabilidad 1 año a 31/01/2021	% Variación en mes ENERO
QUANTICA XXII	24.0%	0.3%
S&P500	15.0%	-1.1%
EuroStoxx50	-4.6%	-2.5%
Capital Group New Perspectives	21.8%	0.4%
Bestinver Internacional	0.3%	2.3%
Amundi Internacional	-0.7%	-1.3%
Magallanes European Equity	-2.0%	1.3%
Sparinvest Global Value	-3.8%	2.3%
AZValor Internacional	-3.0%	3.9%
Kersio Capital	-16.1%	3.0%
Cobas Internacional	-17.6%	3.0%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de diciembre, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +0,3%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha caído -1,1% y el EuroStoxx50 -2,5%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

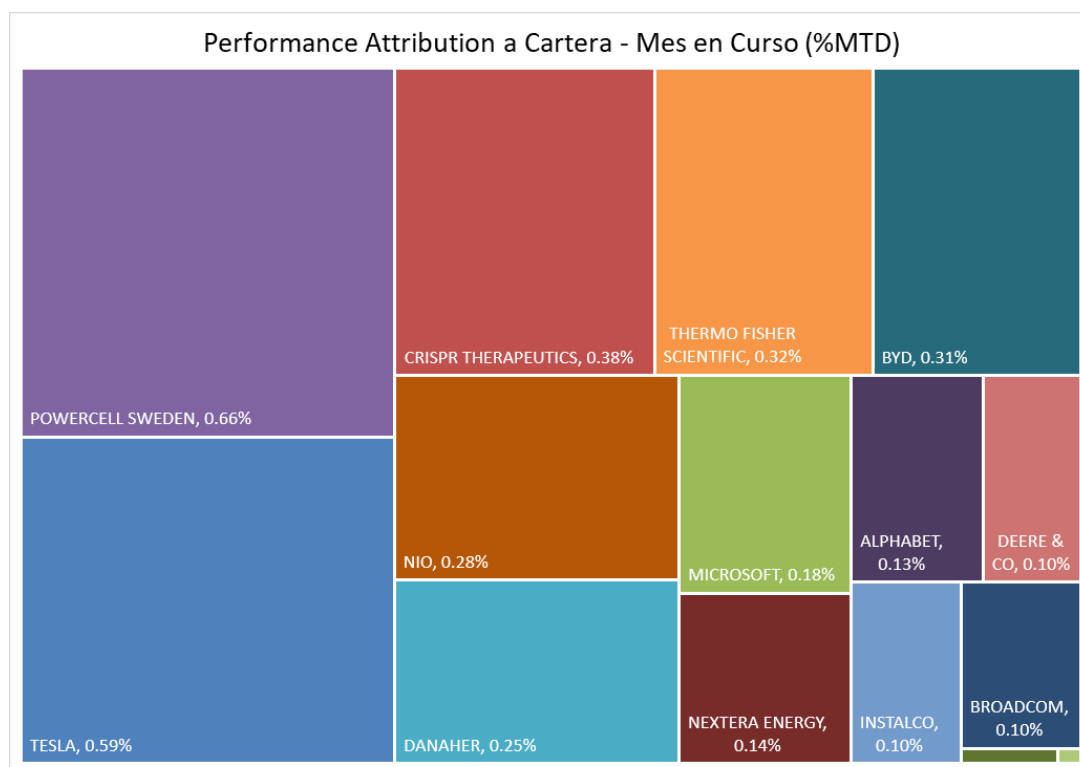
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de enero 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de la Tesla (vehículos eléctricos), Crispr Therapeutics (medicina genética), Microsoft (sistemas operativos, nube, ciberseguridad,...), PowerCell Sweden (pilas de hidrógeno), Nvidia (fabricante procesadores líder en tarjetas gráficas, inteligencia artificial, robótica) y Paypal (sistemas de pago).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION 1 AÑO
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.7%	12.5%	12.5%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.7%	8.2%	8.2%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%	4.3%	4.3%
POWERCELL SWEDEN	Renewable Energy	4.1%	16.1%	16.1%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%	-0.5%	-0.5%
PAYPAL	Financial Services	3.6%	0.0%	0.0%
S&P 500			-1.1%	15.0%
EUROSTOXX50			-2.5%	-4.6%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/01/2021



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 Visa**.
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, Thermo Fisher Scientific, Tesla, Crispr Therapeutics, Solaredge Technologies, Trimble, Deere & Co**
3. Evitar sectores muy cíclicos o bajo tensiones de cambio como petróleo, banca tradicional, fabricantes automóviles, bienes de equipo, ...

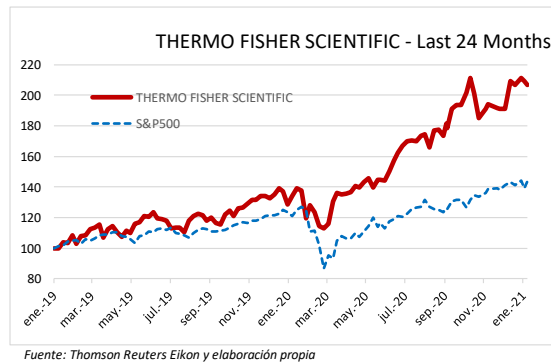
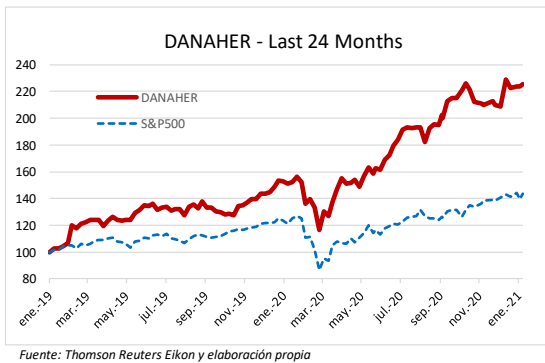
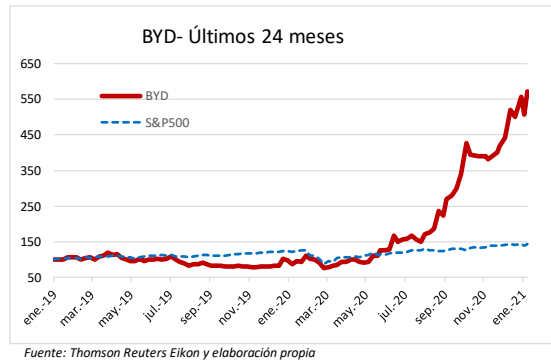
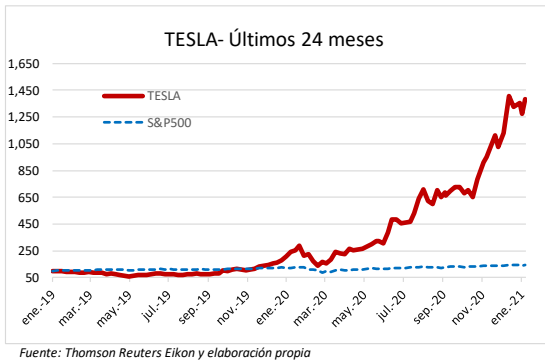
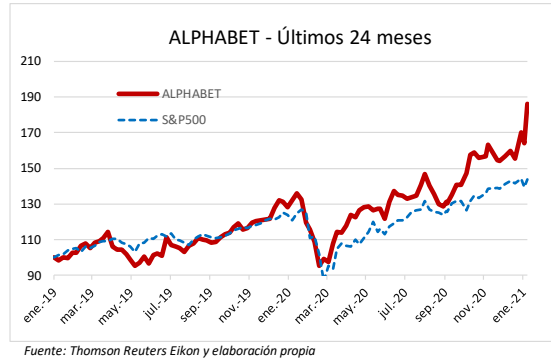
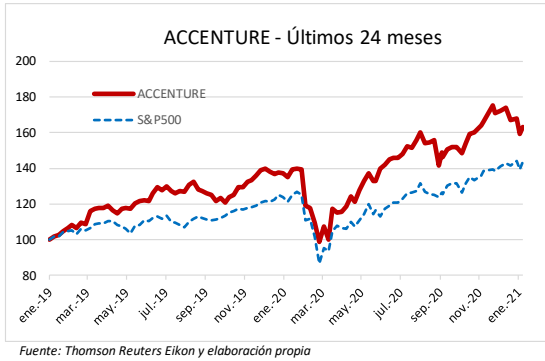
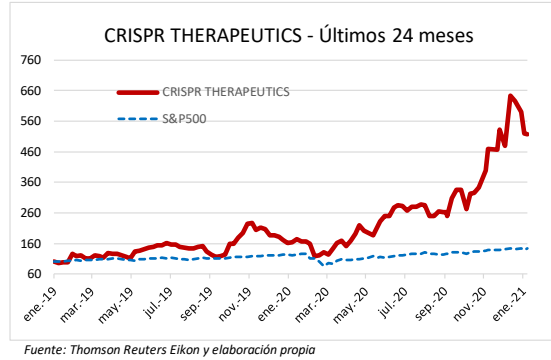
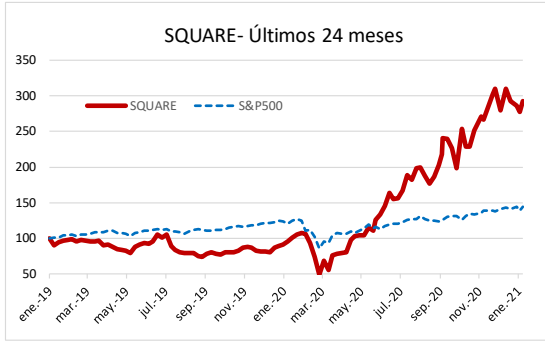


ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En enero, consolidamos de nuevo beneficios mediante ventas parciales en Tesla y Cellnex. Hemos cerrado y vendido totalmente la posición en Alibaba, Waste Management, WizzAir. Hemos incrementado posiciones en Trimble (fabricante microprocesadores de geolocalización), Deere & Co (maquinaria agrícola y construcción con un elevado componente tecnológico), Instalco AB (empresa construcción sueca con un atractivo componente de negocio), Freeport McMoran (una de las mineras más rentables y atractivas con una posición dominante en cobre).

La selección de valores ha generado un comportamiento positivo.

Tenemos un 8.3% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera.

Sector	%
Software & IT Services	19.4%
Financial Services	12.3%
Healthcare Equipment & Supplies	9.9%
Automoviles & Auto Parts	9.7%
Semiconductors Equipment	9.0%
Renewable Energy	7.6%
Electric Utilities	5.7%
New Consumers	4.8%
Biotech & Medical Research	4.7%
Chemicals	2.9%
Gold Mining	2.9%
Pharmaceuticals	2.4%
Telecom Services	0.6%
Liquidez	8.3%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	61.1%
EUROPE	10.1%
CHINA	6.3%
SWEDEN	5.5%
SWITZERLAND	4.8%
CANADA	2.3%
SOUTH AFRICA	1.6%
Liquidez	8.3%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

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

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	4.7%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	4.7%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%
PAYPAL	Financial Services	3.6%
ADOBE	Software & IT Services	3.6%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.5%
SOLAREGE TECHNOLOGIES	Renewable Energy	3.5%
ADYEN	Financial Services	3.4%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.4%