

## QUANTICA XXII - NOTA 31 JULIO 2020

### RENTABILIDAD A 31 JULIO 2020

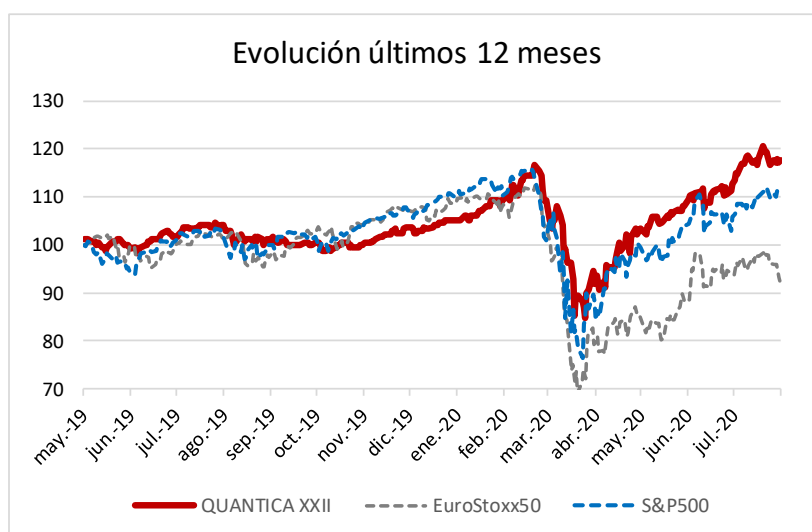
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el año en curso hasta 31 julio 2020 es de +12.0%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo por el índice S&P500 es de +1.2% y el índice EuroStoxx50 -15.2%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad YTD a 31/7/2020	% Variación en mes JULIO
QUANTICA XXII	12.0%	5.7%
S&P500	1.2%	6.2%
EuroStoxx50	-15.2%	-1.8%
Capital Group New Perspectives	2.8%	2.1%
Amundi Internacional	-7.7%	4.6%
Sparinvest Global Value	-20.6%	-2.6%
Bestinver Internacional	-21.0%	-2.8%
Magallanes European Equity	-21.1%	2.3%
Kersio Capital	-23.4%	2.7%
AZValor Internacional	-23.6%	1.9%
Cobas Internacional	-40.0%	-2.7%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de julio, la cartera de QUANTICA XXII se ha revalorizado +5,7%, superando a los índices y a un buen número de fondos de renta variable.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

### COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

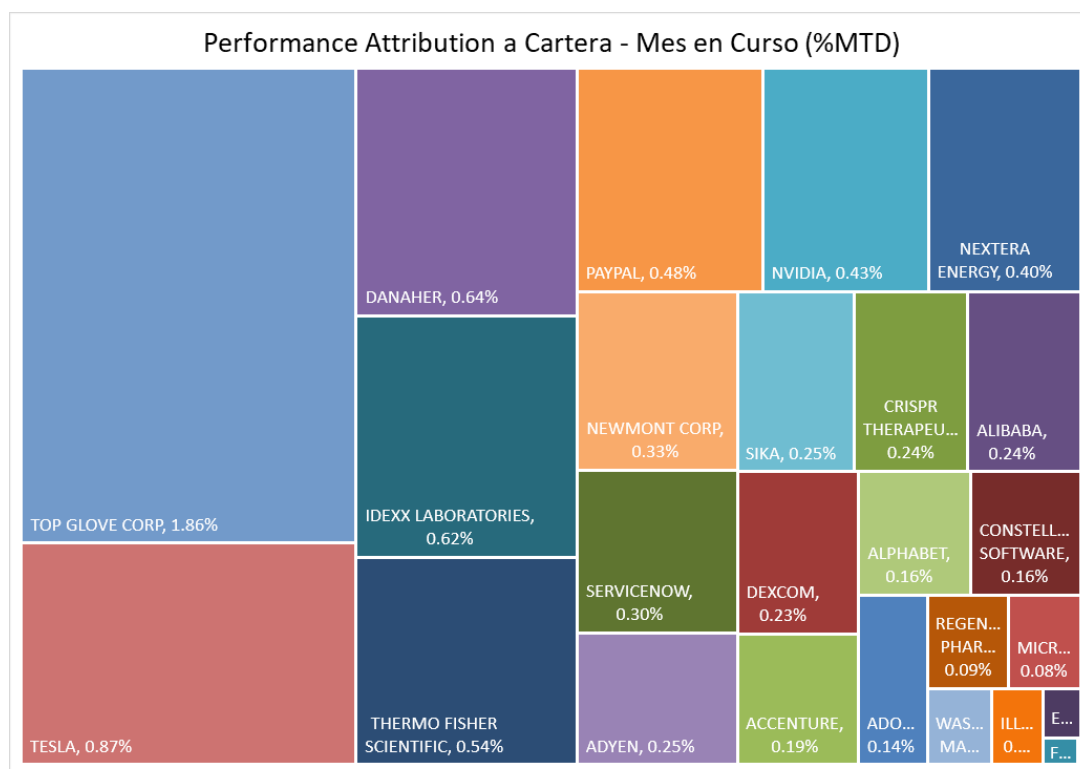
Destacamos el comportamiento de diversas posiciones en cartera que han contribuido positivamente a obtener un rendimiento en el mes y en el año en curso superior al de los índices:

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION YTD
TOP GLOVE CORP	Healthcare Equipment & Supplies	3.0%	63.0%	443.9%
TESLA	Automoviles & Auto Parts	2.7%	32.2%	242.0%
IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.0%	20.5%	52.3%
NEXTERA ENERGY	Electric Utilities	2.3%	17.0%	15.9%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%	16.5%	32.8%
CRISPR THERAPEUTICS	Biotech & Medical Research	1.5%	16.3%	40.3%
S&P 500			6.2%	1.2%
EUROSTOXX50			-1.8%	-15.2%

Fuente: Elaboración propia

### PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/07/2020



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

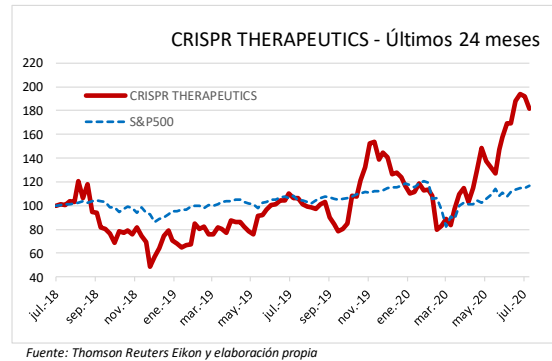
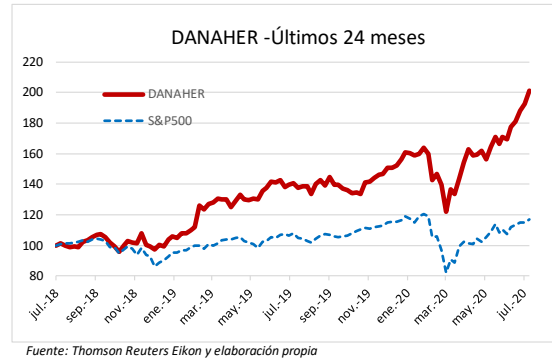
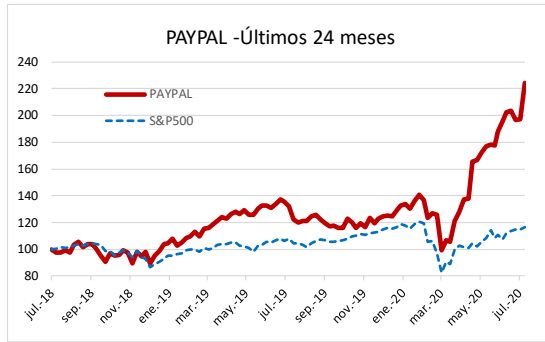


#### ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En el mes de julio se han **vendido parcialmente y consolidado beneficios** en la posición en **TESLA, POWERCELL SWEDEN y TOP GLOVE**. En los tres casos, la rápida subida de cotizaciones nos acercó a los precios objetivo.

Con los importes generados por las ventas, se han iniciado posiciones en **CRISPR THERAPEUTICS e ILLUMINA** (empresas líderes en medicina genética), **FORTINET** (ciberseguridad) y **ALIBABA** (Internet Retail).

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



## COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

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

Sector	%
Software & IT Services	22.7%
Healthcare Equipment & Supplies	15.8%
Financial Services	9.6%
Biotech & Medical Research	6.2%
Semiconductors Equipment	6.1%
Electric Utilities	5.5%
Pharmaceuticals	5.2%
Automoviles & Auto Parts	4.0%
Telecom Services	3.1%
Passenger Transportation	2.8%
Chemicals	2.5%
Gold Mining	2.4%
Industrials Electrical Equipment	1.4%
Internet Retail	1.5%
Waste Disposal	1.4%
Cybersecurity	1.4%
Liquidez	8.4%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>

Source: Own Elaboration

Geographies	%
USA	61.6%
EUROPE	13.0%
SWITZERLAND	5.1%
CANADA	3.6%
MALAYSIA	3.0%
SOUTH AFRICA	2.4%
SWEDEN	1.4%
CHINA	1.5%
Liquidez	8.4%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>

Source: Own Elaboration

<b>10 POSICIONES PRINCIPALES</b>		<b>%</b>
ADOBE	Software & IT Services	4.7%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.6%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.9%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%
PAYPAL	Financial Services	3.6%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	3.6%
VISA	Financial Services	3.4%
SERVICENOW	Software & IT Services	3.4%

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