

## QUANTICA XXII – NOTA 31 MARZO 2021

### RENTABILIDAD A 31 MARZO 2021

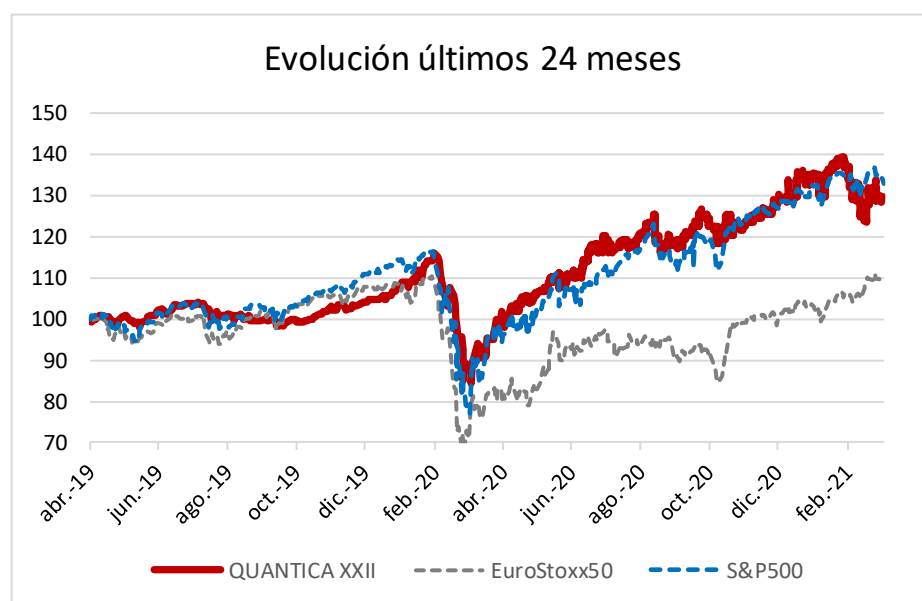
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el mes hasta 31 marzo 2021 es de +0.8%. La rentabilidad acumulada en el último año es de +24,7%.

La rentabilidad acumulada en el mismo periodo hasta cierre marzo por el índice S&P500 es de +5,8% y el índice EuroStoxx50 +9,7%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada Año en Curso	% Variación en mes 31/3/2021
<b>QUANTICA XXII</b>	<b>24.7%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.9%</b>
S&P500	23.0%	5.8%	4.2%
EuroStoxx50	4.6%	9.7%	7.8%
Sparinvest Global Value	14.5%	21.8%	7.9%
Magallanes European Equity	11.6%	15.3%	6.6%
AZValor Internacional	8.1%	15.7%	2.7%
Bestinver Internacional	8.0%	10.1%	1.6%
Amundi Internacional	4.2%	3.6%	2.4%
Cobas Internacional	-6.9%	16.3%	5.2%
Kersio Capital	-8.9%	11.9%	8.7%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de marzo, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +0,9%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha subido +4,2% y el EuroStoxx50 +7,8%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

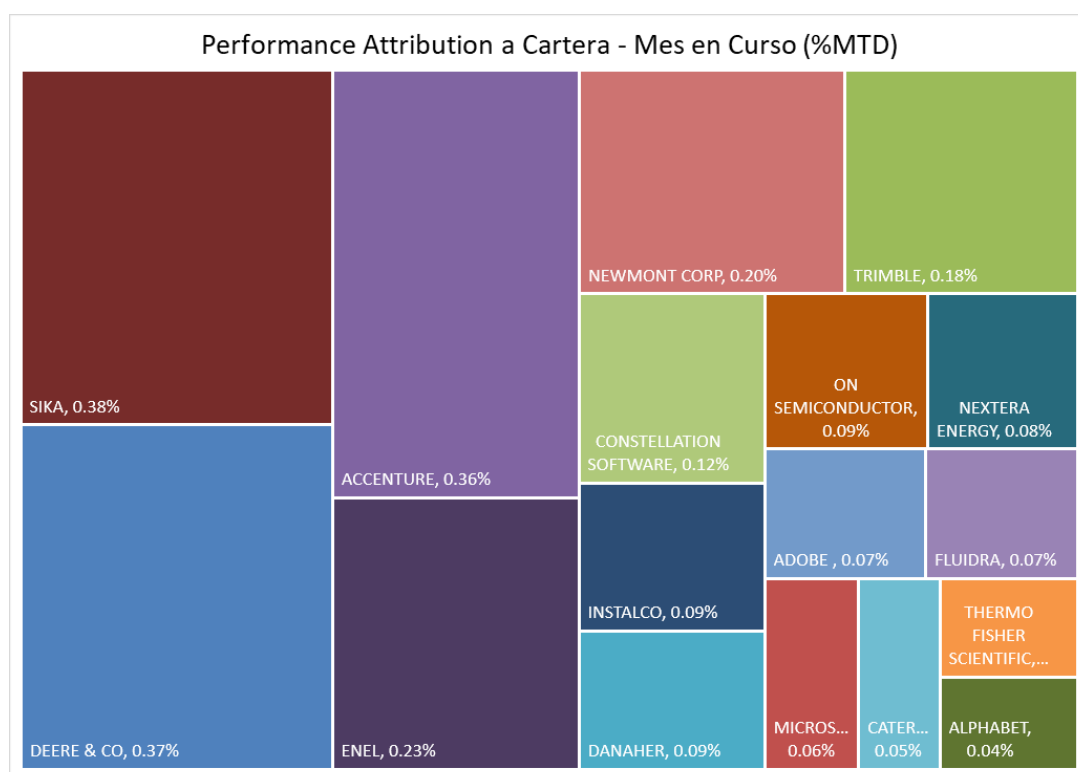
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de marzo 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de Sika (química), Deere & Co (maquinaria agrícola y de obra civil), Accenture (consultoría), Enel (electricidad), Newmont (minería) y Trimble (semiconductores especializado en localización).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION 1 AÑO
SIKA	Chemicals	3.0%	12.4%	11.4%
DEERE & CO	Industrial	5.1%	7.2%	29.5%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.6%	10.1%	14.2%
ENEL	Electric Utilities	2.8%	8.3%	3.7%
NEWMONT CORP	Mining	1.7%	11.9%	2.1%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.6%	4.9%	18.0%
S&P 500			4.2%	23.0%
EUROSTOXX50			7.8%	4.6%

Fuente: Elaboración propia

## PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/03/2021



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, **Deere & Co, Freeport McMoran, Nvidia, Adyen, Trimble, ServiceNow**

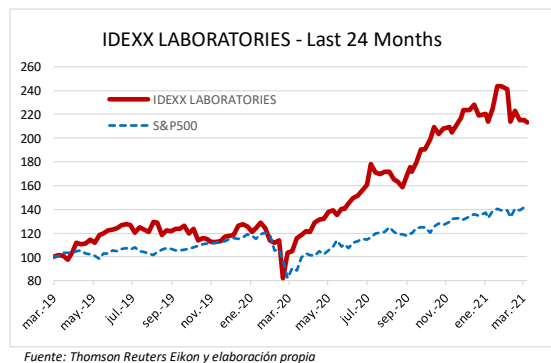
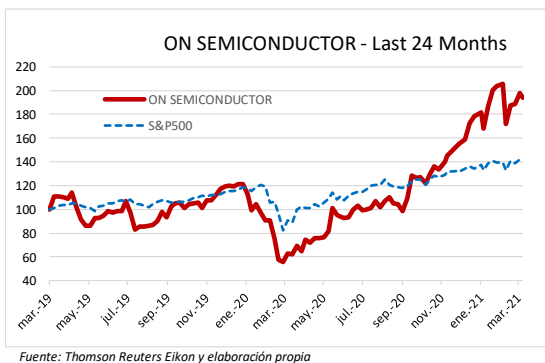
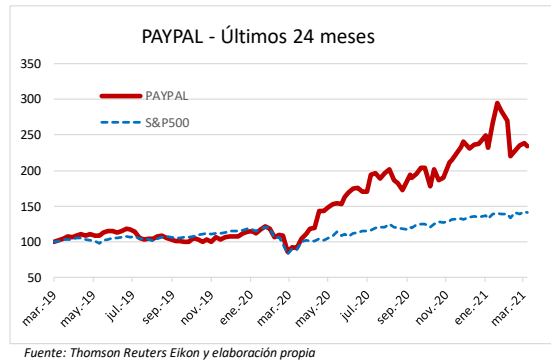
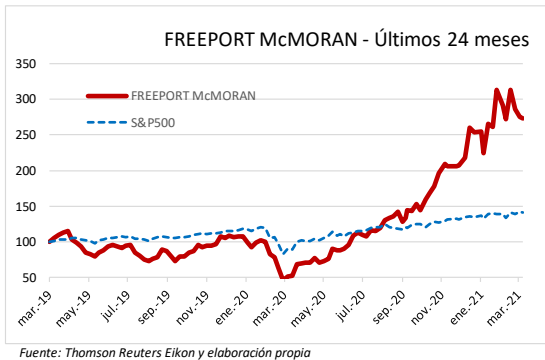
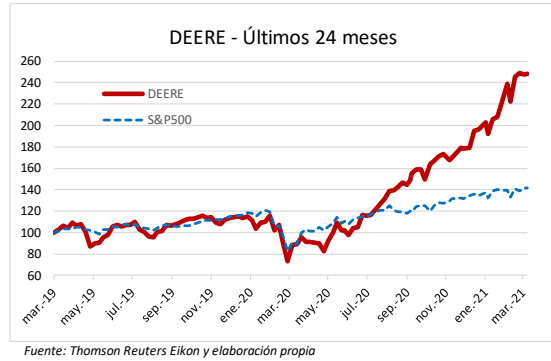
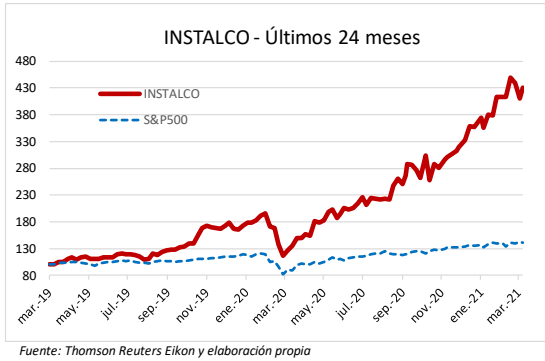
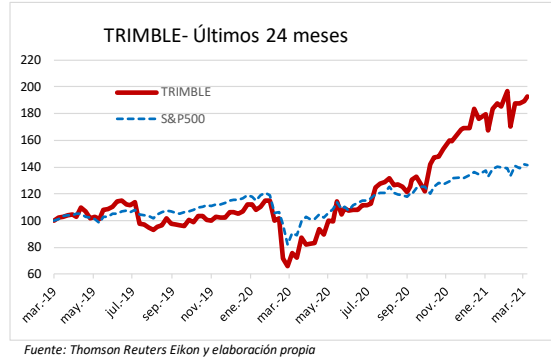
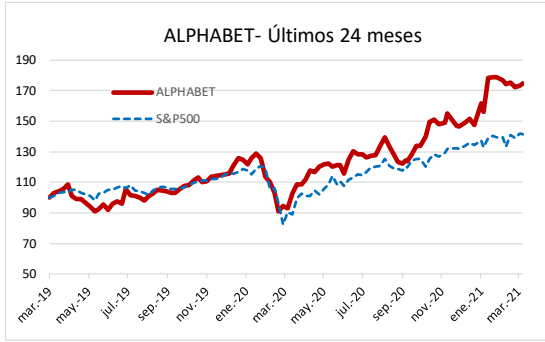


### ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En marzo, consolidamos de nuevo beneficios mediante ventas parciales en Adobe. Hemos incrementado posiciones en Caterpillar (maquinaria minería y construcción con un elevado componente tecnológico), Fluidra (componentes relacionados con el agua).

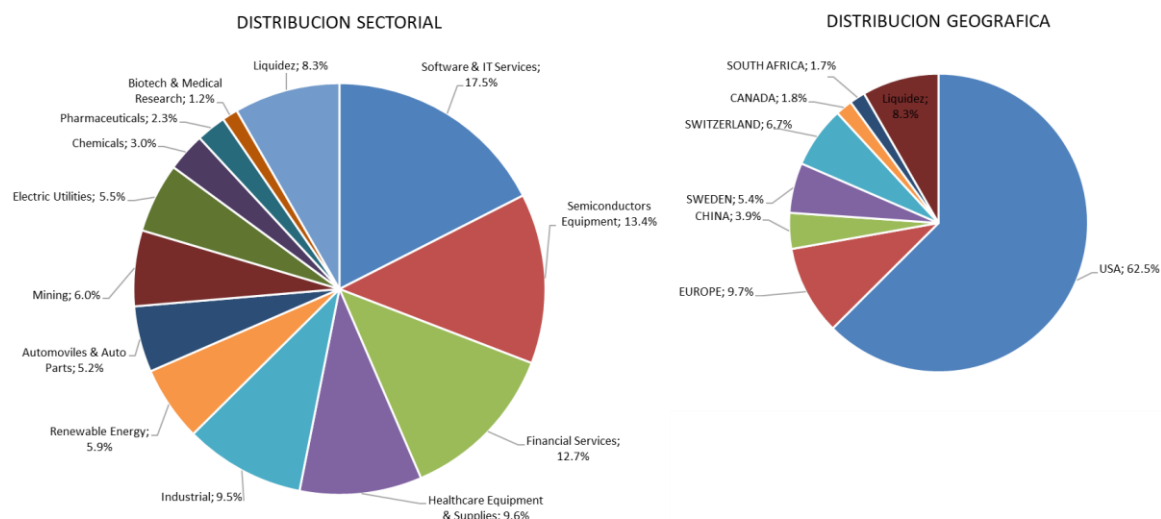
La selección de valores ha generado un comportamiento positivo. Desde finales de febrero y durante el mes de marzo estamos viviendo un periodo de elevada volatilidad en los mercados. Globalmente observamos una subida de precios en valores tradicionales en banca energía o empresas de consumo, acompañado de correcciones indiscriminadas de cotizaciones en empresas tecnológicas o de crecimiento. La corrección de precios es más atribuible a volatilidad de mercado. El conjunto de las empresas en cartera tiene una buena calidad como negocios, con una gestión económica saneada y crecimiento en ventas y beneficios.

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.



<b>Nombre Fondo</b>	<b>Quantica XXII SICAV</b>
<b>Código ISIN</b>	<b>ES0145845030</b>
<b>Código Bloomberg</b>	<b>S3283 SM Equity</b>
<b>Gestora</b>	<b>Gesuris Asset Management</b>
<b>Asesor</b>	<b>GAR Investment Advisors EAF</b>
<b>Custodio</b>	<b>Santander Securities Services</b>
<b>Auditor</b>	<b>Deloitte</b>
<b>Liquidez</b>	<b>Diaría</b>

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
DEERE & CO	Industrial	5.1%
FREEPORT McMORAN	Mining	4.2%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.8%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.6%
ADYEN	Financial Services	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.6%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3.4%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.6%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.4%