

QUANTICA XXII – NOTA 30 ABRIL 2021

RENTABILIDAD A 30 ABRIL 2021

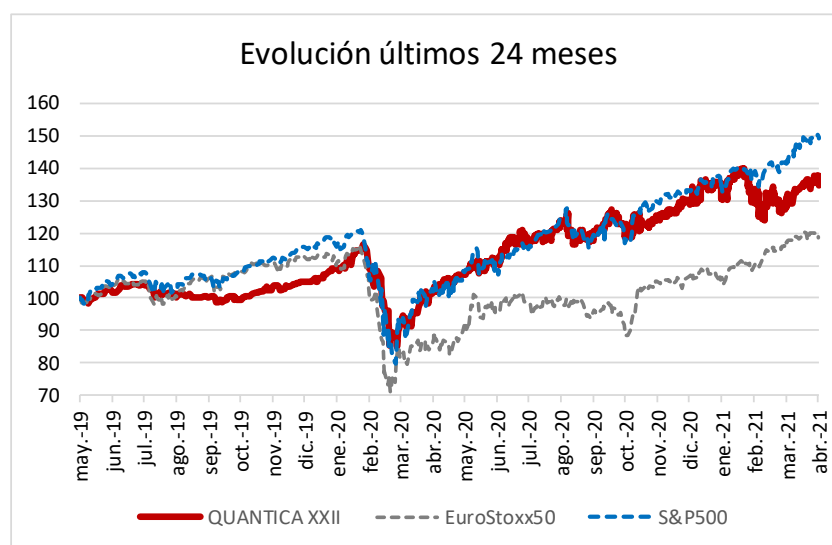
La rentabilidad de QUANTICA XXII acumulada en el mes hasta 30 abril 2021 es de +2,9%. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +3,7%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 28,3%.

La rentabilidad acumulada en el año en curso hasta cierre abril por el índice S&P500 es de +11,3% y el índice EuroStoxx50 +11,3%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/4/2021
QUANTICA XXII	28.3%	3.7%	2.9%
S&P500	29.4%	11.3%	5.2%
EuroStoxx50	6.1%	11.3%	1.4%
Capital Group New Perspectives	31.7%	8.5%	2.3%
Sparinvest Global Value	16.1%	23.5%	1.4%
Magallanes European Equity	14.2%	18.0%	2.3%
Bestinver Internacional	12.0%	14.2%	3.7%
AZValor Internacional	10.3%	18.1%	2.0%
Amundi Internacional	7.8%	7.1%	3.4%
Cobas Internacional	-3.8%	20.2%	3.3%
Kersio Capital	-7.3%	13.9%	1.8%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de abril, la cartera de QUANTICA XXII tiene un avance de +2,9%. La selección de empresas ha seguido manteniendo una aportación positiva. En el mismo periodo, el S&P500 ha subido +5,2% y el EuroStoxx50 +1,4%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

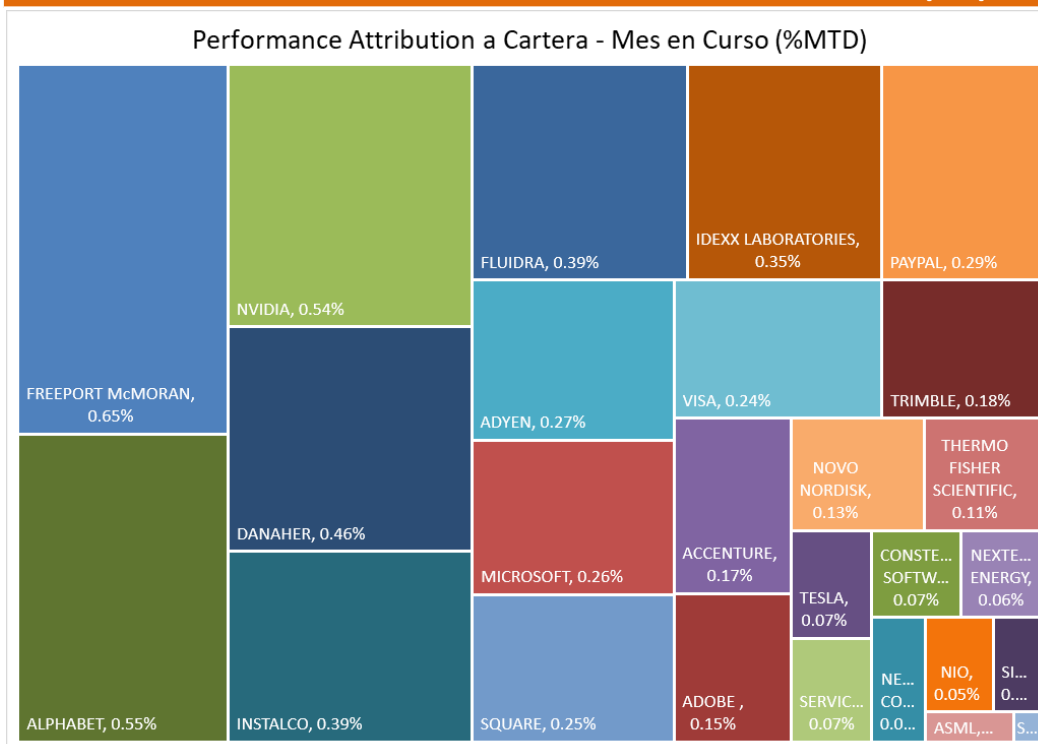
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de abril 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de Freeport McMoran (una de las mayores compañías mineras de cobre), Alphabet (la matriz de Google como empresa más destacada), Nvidia (una de las empresas líderes en la fabricación de semiconductores), Danaher (fabricante de maquinaria médica), Instalco (empresa constructora sueca con una historia empresarial destacada) y Fluidra (empresa líder en el sector de fabricación productos relacionados con las piscinas y el agua).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION 1 AÑO
FREEPORT McMORAN	Mining	4.5%	14.6%	40.3%
ALPHABET	Software & IT Services	3.4%	16.2%	30.9%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.9%	13.7%	16.9%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.5%	13.0%	7.1%
INSTALCO	Industrial	3.1%	12.6%	34.3%
FLUIDRA	Industrial	2.1%	18.3%	45.5%
S&P 500			5.2%	29.4%
EUROSTOXX50			1.4%	6.1%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

30/04/2021



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:

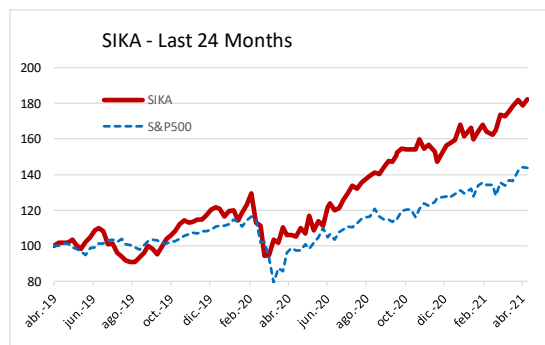
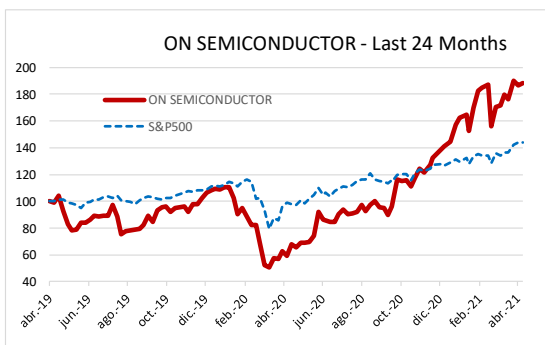
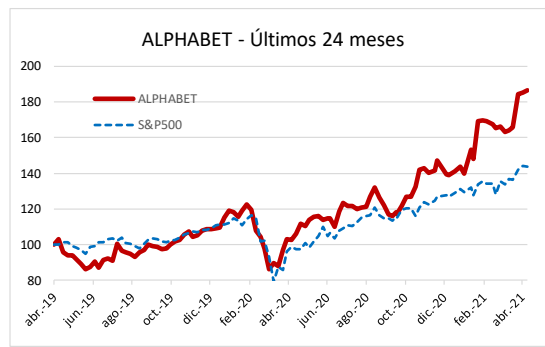
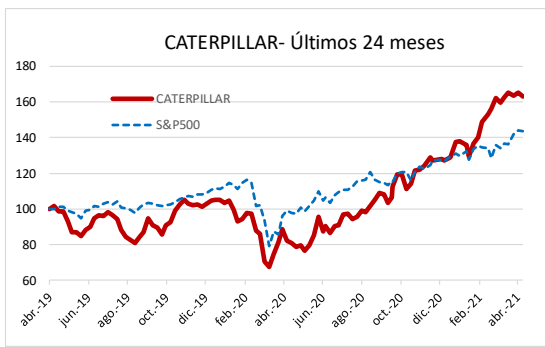
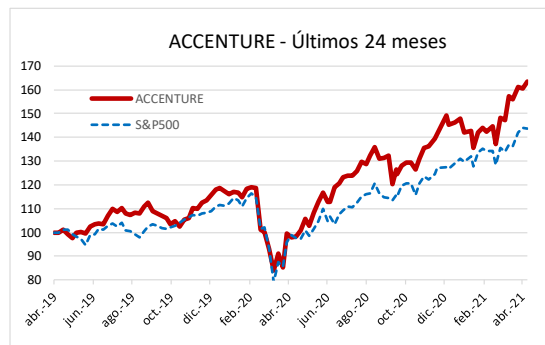
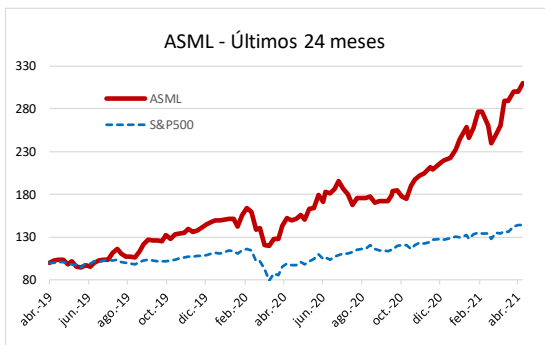
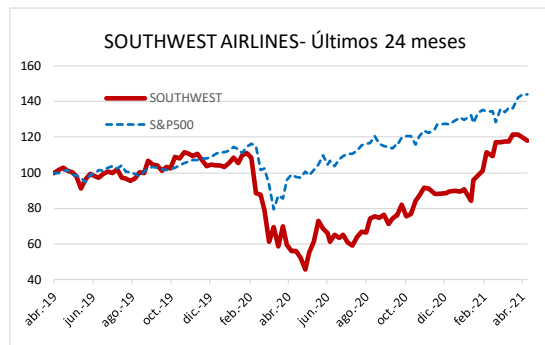
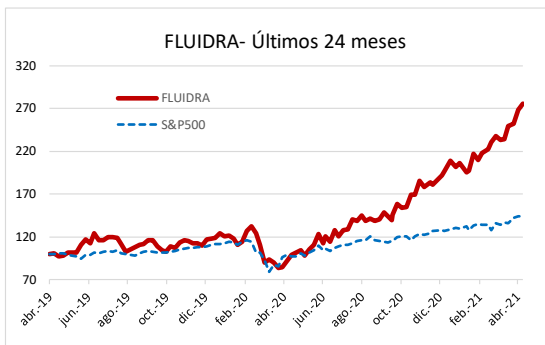
1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Visa**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de 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

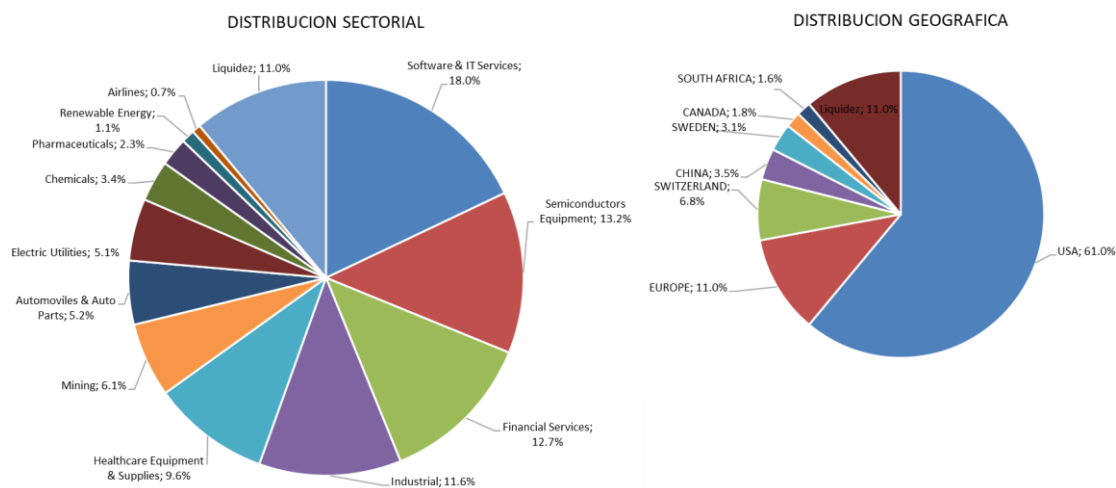
En abril, consolidamos cerramos posiciones en Crispr Therapeutics (medicina genética) y PowerCell Sweden (celdas de energía de hidrógeno), por revisión a la baja en las previsiones de crecimiento y en la valoración objetivo. Hemos reducido la posiciones en SolarEdge Technologies (fabricación de inverters en placas solares). El motivo de la reducción en la posición es por revisión en la previsión de crecimiento. Hemos incrementado posiciones en Caterpillar (maquinaria minería y construcción con un elevado componente tecnológico), Fluidra (componentes relacionados con el agua). Hemos iniciado una posición en Southwest Airlines, la línea aérea de bajo coste estadounidense, que tiene una situación financiera saneada y se está empezando a beneficiar del retorno progresivo a la normalidad en la economía estadounidense. También hemos incrementado nuestra posición en ASML, el fabricante holandés con una especialidad en la producción de maquinaria para la fabricación de semiconductores. Finalmente hemos incrementado nuestra posición en la consultora tecnológica Accenture y en Alphabet.

Tenemos un 11,0% 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.



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

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
DEERE & CO	Industrial	4.6%
FREEPORT McMORAN	Mining	4.5%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.1%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.9%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.8%
ADYEN	Financial Services	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.6%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.5%
TRIMBLE	Semiconductors Equipment	3.5%
ALPHABET	Software & IT Services	3.4%