

QUANTICA XXII – NOTA 31 MAYO 2021

RENTABILIDAD A 31 MAYO 2021

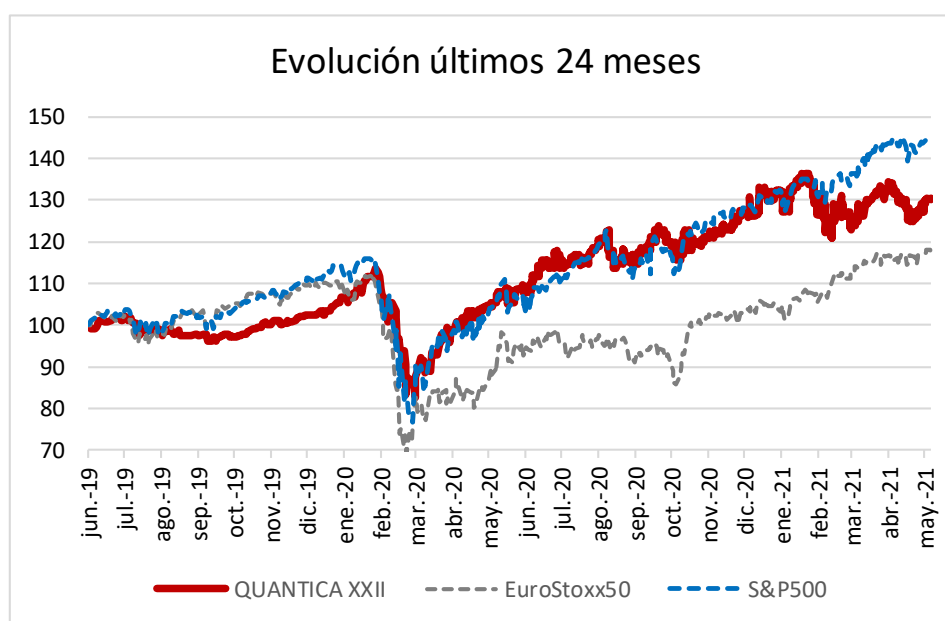
La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes mayo 2021 es de -0,8%. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +2,9%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 27,2%.

La rentabilidad acumulada en el año en curso hasta cierre mayo en el índice S&P500 es de +11,9% y el índice EuroStoxx50 +13,1%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 31/5/2021
QUANTICA XXII	27.2%	2.9%	-0.8%
S&P500	30.1%	11.9%	0.5%
EuroStoxx50	7.9%	13.1%	1.6%
AZValor Internacional	21.6%	30.2%	10.3%
Sparinvest Global Value	19.9%	27.5%	3.2%
Magallanes European Equity	18.5%	22.5%	3.8%
Bestinver Internacional	14.0%	16.2%	1.8%
Amundi Internacional	10.2%	9.5%	2.2%
Cobas Internacional	1.7%	27.2%	5.8%
Kersio Capital	-5.6%	15.8%	1.7%

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

En el mes de mayo, la cartera de QUANTICA XXII tiene un retroceso de -0,8%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha subido +0,5% y el EuroStoxx50 +1,6%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

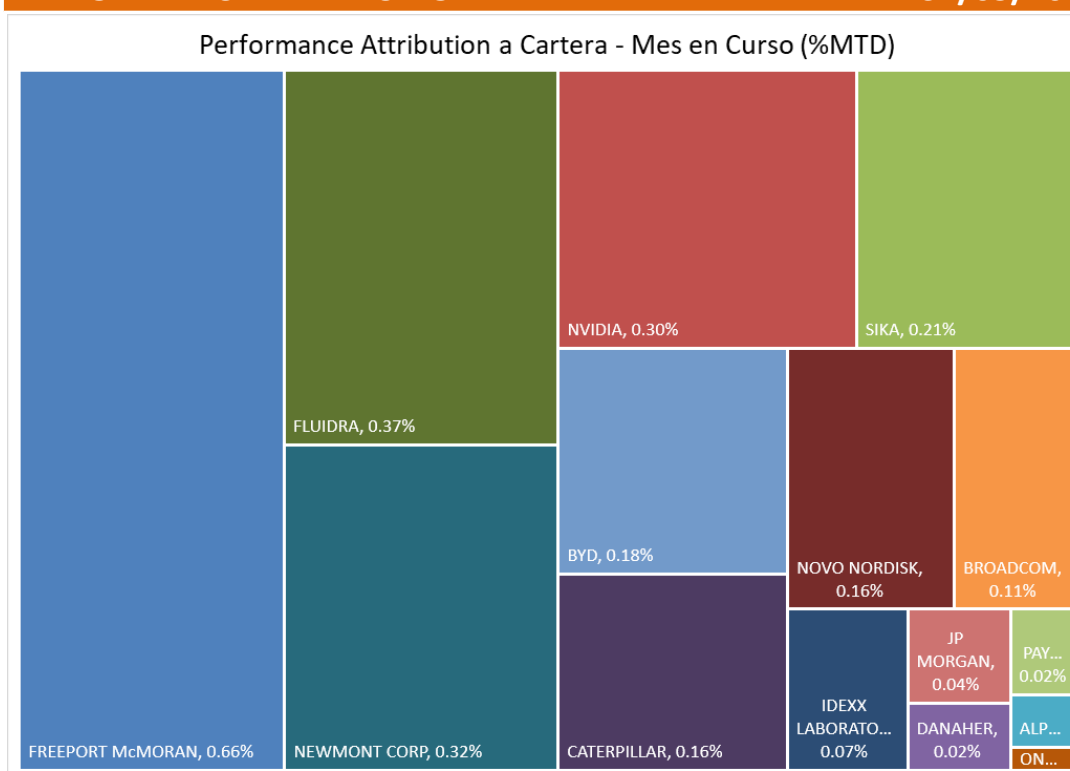
Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de mayo 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de Freeport McMoran (una de las mayores compañías mineras de cobre), Fluidra (empresa líder en el sector de fabricación productos relacionados con las piscinas y el agua), Newmont (una de las mineras destacadas en la extracción de oro), Nvidia (una de las empresas líderes en la fabricación de semiconductores), Sika (química suiza con especialidad en adhesivos), BYD (la compañía china activa en fabricación baterías, coches eléctricos y otros productos industriales).

EMPRESAS CON MEJOR CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% VARIACION 1 AÑO
FREEMPORT McMORAN	Mining	5.0%	29.7%	58.8%
FLUIDRA	Industrial	2.5%	35.7%	66.9%
NEWMONT CORP	Mining	1.9%	21.0%	23.6%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.2%	21.7%	25.1%
SIKA	Chemicals	3.6%	7.1%	19.3%
BYD	Automoviles & Auto Parts	1.6%	6.6%	-23.9%
S&P 500			0.5%	30.1%
EUROSTOXX50			1.6%	7.9%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

31/05/2021



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:

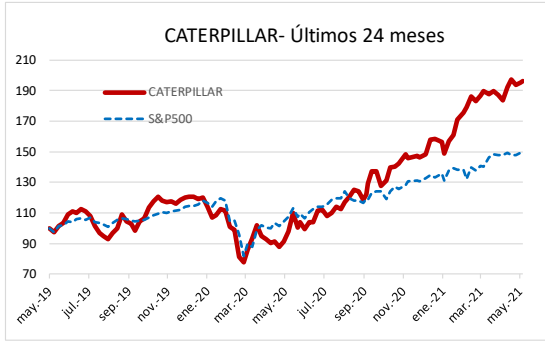
1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Visa**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...)**. Por ejemplo, **Deere & Co, Freeport McMoran, Nvidia, Adyen, Trimble, ServiceNow**



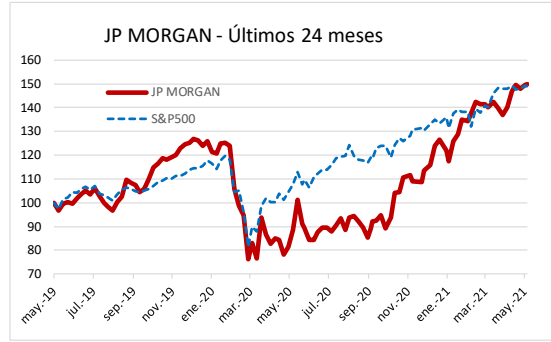
ULTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

En mayo, hemos seguido el proceso de reducción parcial de posiciones en ServiceNow, On Semiconductor, Solaredge Technologies, Tesla, Nio y BYD. 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). Hemos iniciado una posición en JPMorgan, Waste Management, Jacobs Engineering y Paychex.

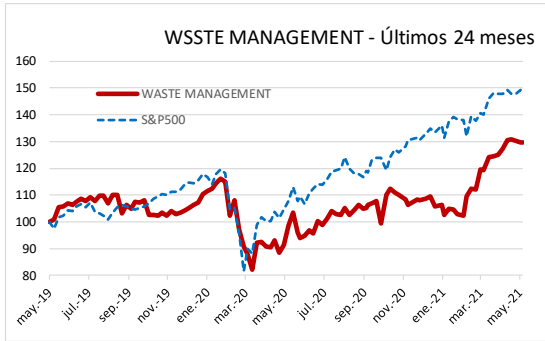
Tenemos un 11,0% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



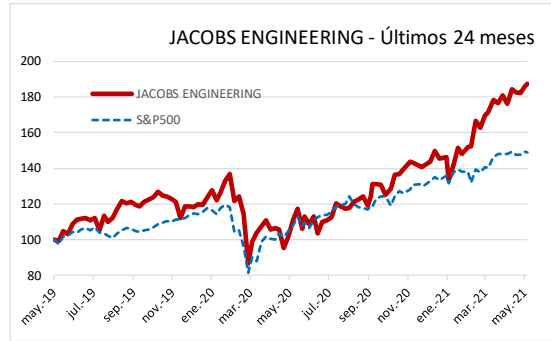
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



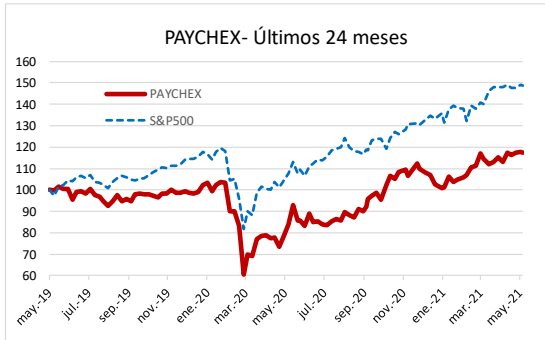
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



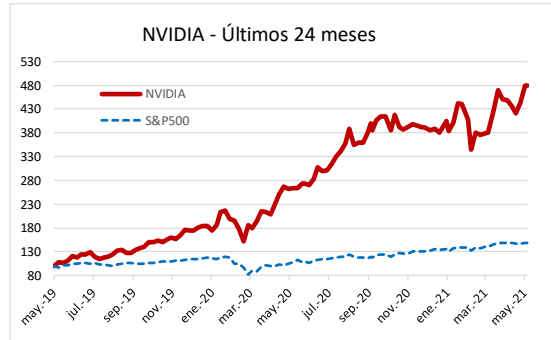
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



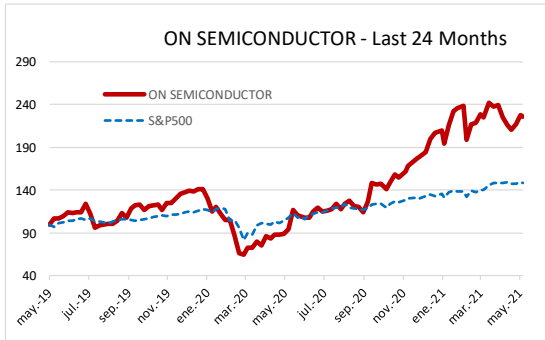
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



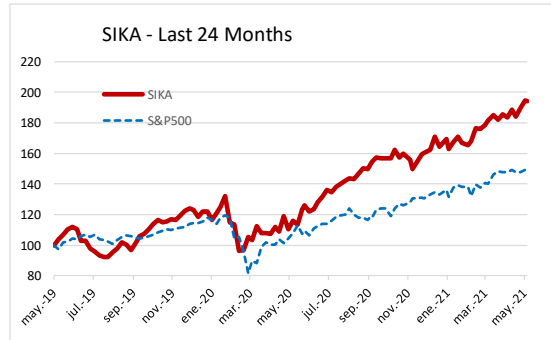
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



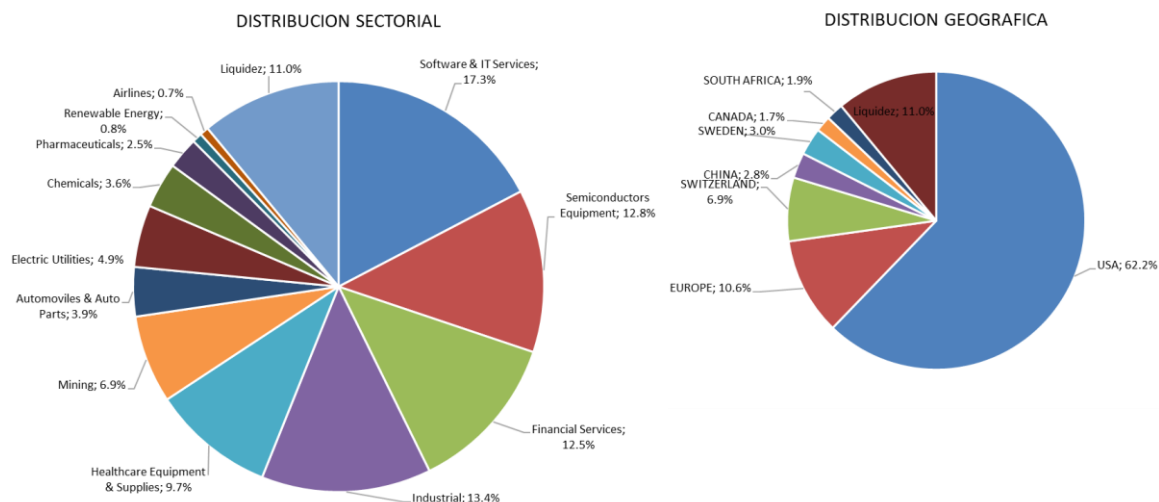
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia

COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas muestran la distribución de la cartera 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		%
FREEPORT McMORAN	Mining	5.0%
DEERE & CO	Industrial	4.5%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.2%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.1%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.7%
SIKA	Chemicals	3.6%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.5%
ADYEN	Financial Services	3.4%
ALPHABET	Software & IT Services	3.4%