

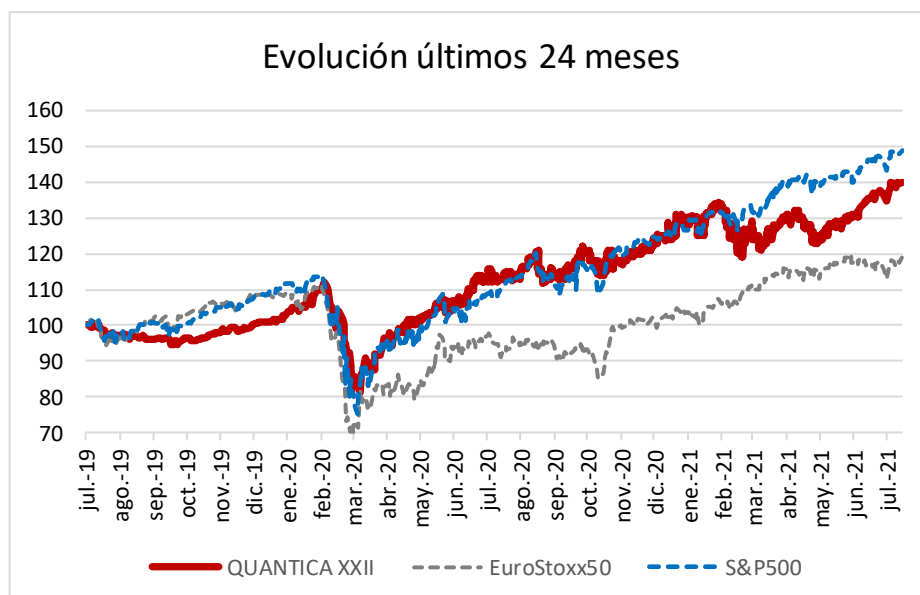
QUANTICA XXII – NOTA 31 JULIO 2021

RENTABILIDAD A 31 JULIO 2021

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes julio 2021 es de +4,0%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +11,8%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 36,0%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/6/2021
QUANTICA XXII	38.3%	11.8%	4.0%
S&P500	36.0%	17.0%	2.3%
EuroStoxx50	9.2%	15.1%	0.6%

En el mes de julio, la cartera de QUANTICA XXII tiene un incremento de +4,0%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha subido +2,3% y el EuroStoxx50 +0,6%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

Todas las acciones en la cartera de Quantica XXII corresponden a empresas con un buen posicionamiento de mercado, con productos o servicios que se aprovechan de sectores con vientos favorables de cola, buena dirección, con cumplimiento de compromisos de los criterios ESG y con buenos ratios financieros y valoraciones atractivas.

Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de julio 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de **Instalco** (pequeña constructora sueca con un modelo de negocio y gestión excepcionales), **Danaher** (empresa estadounidense con presencia internacional, uno de los líderes en la fabricación de equipos e instrumental médico), **Adyen** (empresa con sede en los Países Bajos dedicada a sistemas de pago y uno de los mayores unicornios europeos), **Alphabet** (la propietaria de Google, con excelente crecimiento en ingresos y beneficios a doble dígito, gran

generador de caja y apenas deuda. Valoración atractiva), **Novo Nordisk** (laboratorio farmacéutico danés, líder mundial en la fabricación de insulinas. Excelentes ratios financieros, excelente posicionamiento de negocio y valoración atractiva) o **Accenture** (la consultoría estratégica y de tecnología, uno de los líderes mundiales. Excelentes fundamentales).

Quantica XXII - Atribución Resultados Mes

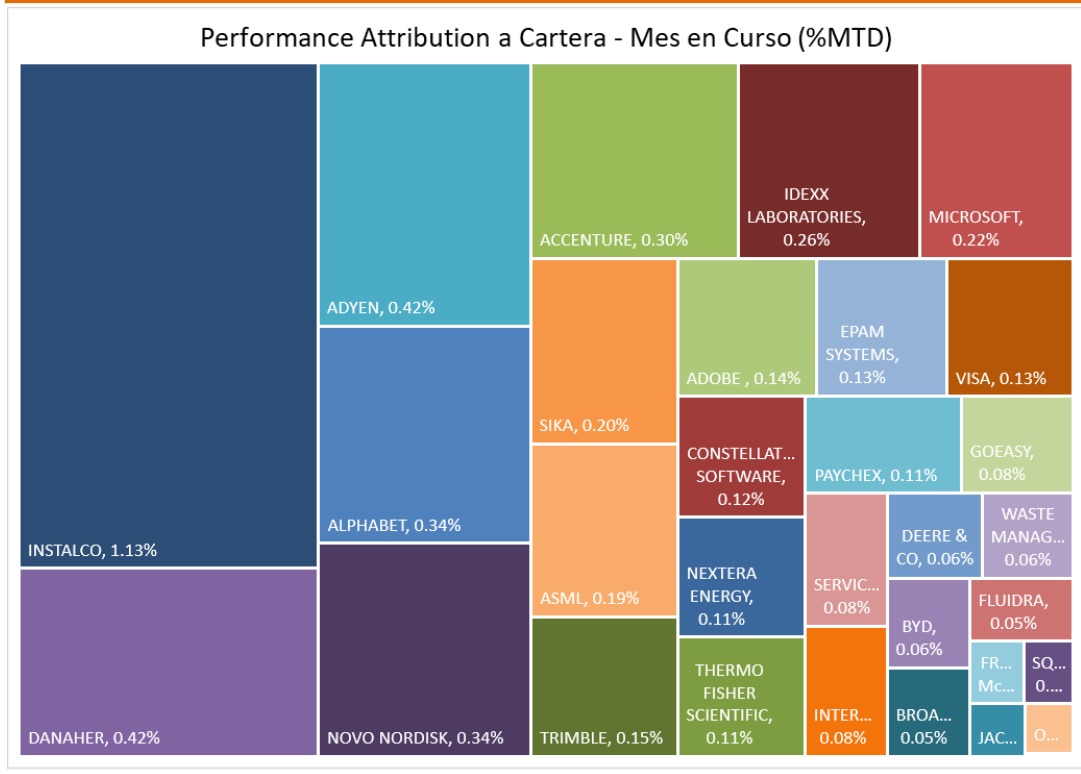
	EMPRESAS	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% CONTRIBUCION
MEJOR CONTRIBUCION	INSTALCO	Industrial	3.7%	30.6%	1.13%
	DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%	10.9%	0.42%
	ADYEN	Financial Services	3.8%	11.1%	0.42%
	ALPHABET	Software & IT Services	4.3%	7.9%	0.34%
	NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.3%	10.4%	0.34%
	ACCENTURE	Software & IT Services	3.9%	7.8%	0.30%
PEOR CONTRIBUCION	JP MORGAN	Financial Services	1.1%	-2.4%	-0.03%
	LINEA DIRECTA	Financial Services	1.6%	-3.7%	-0.06%
	CATERPILLAR	Industrial	1.4%	-5.0%	-0.07%
	NIO	Automoviles & Auto Parts	0.6%	-16.0%	-0.10%
	NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.7%	-2.5%	-0.12%
	PAYPAL	Financial Services	3.5%	-5.5%	-0.19%

Selección 6 Mejores y 6 Peores Contribuciones en el mes 35.8% 2.4%

QUANTICA XXII - Variación en el mes 4.0%
 S&P 500 - Variación en el mes 2.3%
 EUROSTOXX50 - Variación en el mes 0.6%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION 31/07/2021



El **mejor comportamiento de la cartera** en el año en curso podemos atribuirlo a:

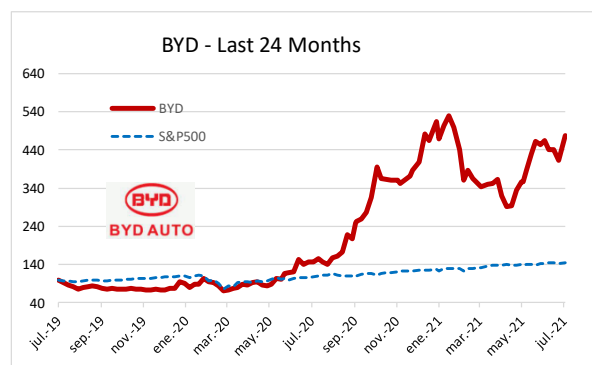
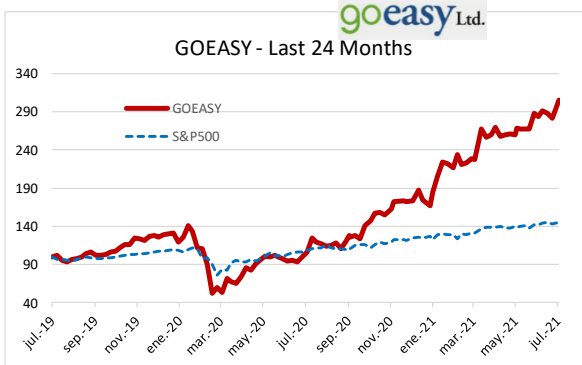
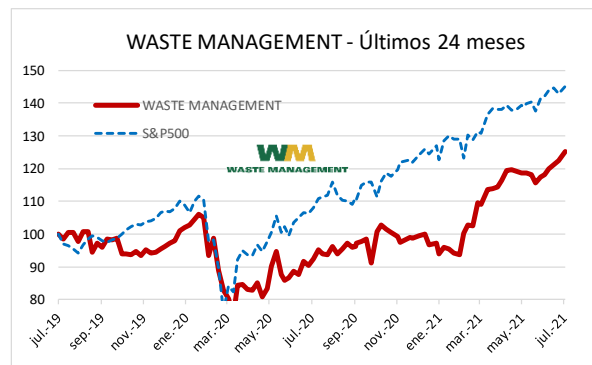
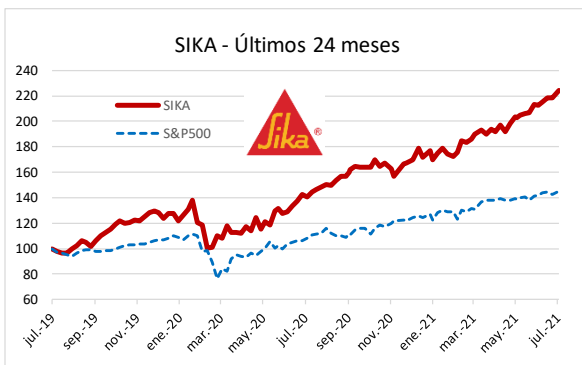
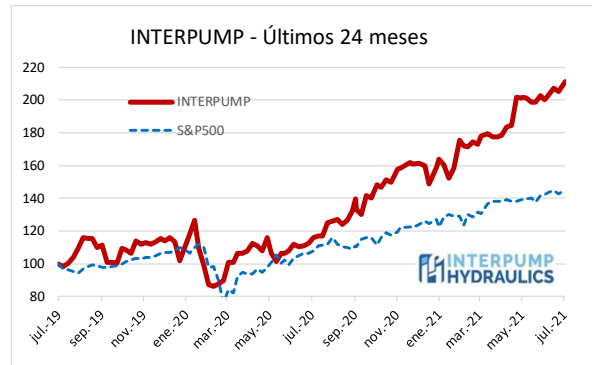
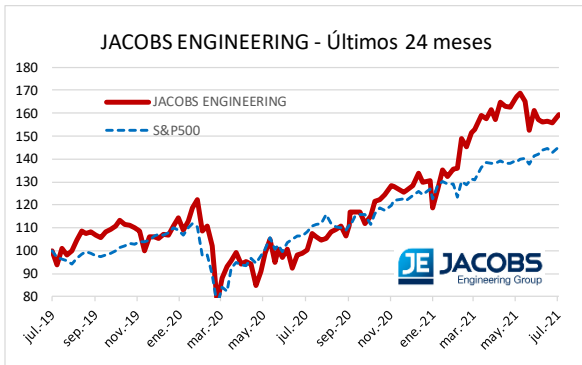
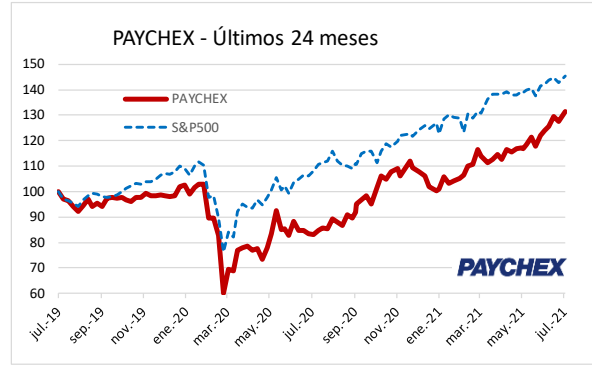
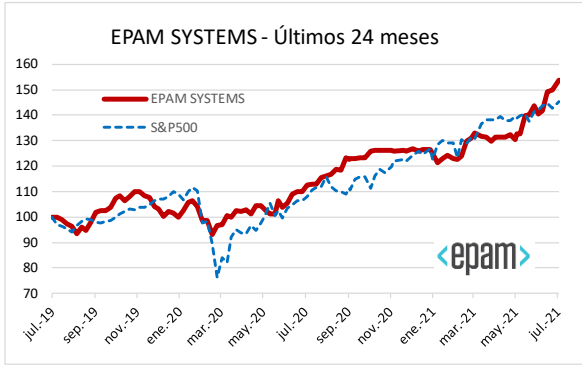
1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Danaher**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas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

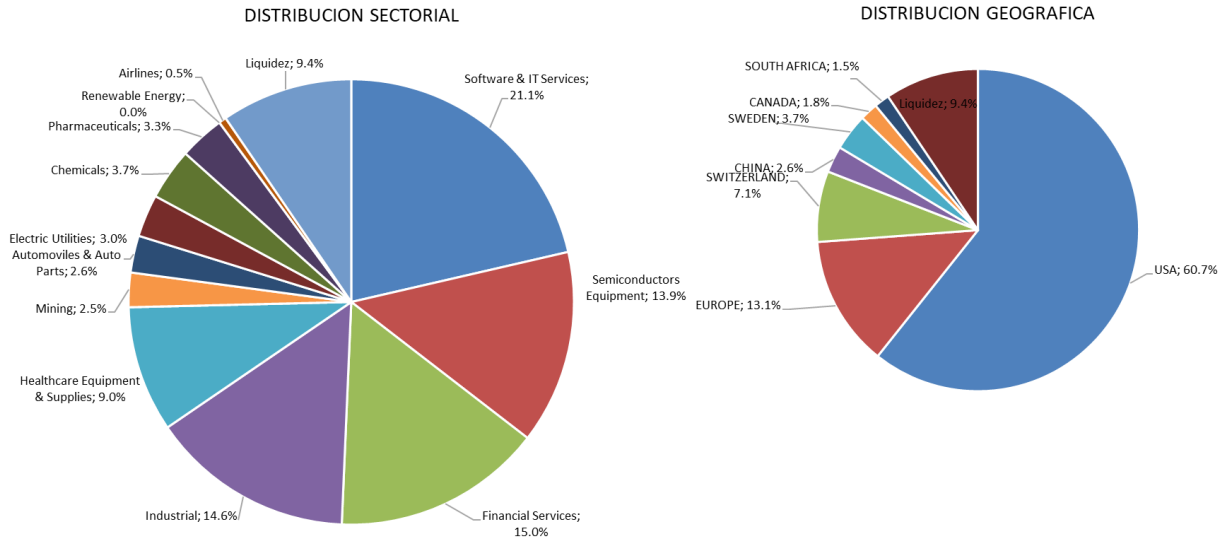


ULTIMAS INCORPORACIONES EN LA CARTERA

En junio, iniciamos **nuevas posiciones en diversas empresas** de consultoría tecnológica como **EPAM SYSTEMS, PAYCHEX, JACOBS ENGINEERING**. También iniciamos posiciones en la empresa industrial italiana **INTERPUMP** especializada en sistemas hidráulicos. Finalmente, iniciamos inversión en dos sociedades relacionadas con el sector financiero. La primera es **LINEA DIRECTA ASEGURADORA**, que empezó a cotizar separadamente de Bankinter. La empresa tiene ratios de crecimiento y rentabilidad realmente notables. La segunda es **GOEASY**, una empresa canadiense dedicada a los créditos de consumo con resultados superiores a su sector. En julio hemos incrementado posiciones en **Interpump, Línea Directa Aseguradora y Goeasy**.

Tenemos un 9,0% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.





COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

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

10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	4.7%
ALPHABET	Software & IT Services	4.3%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.3%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.9%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.9%
ADYEN	Financial Services	3.8%
SIKA	Chemicals	3.7%
INSTALCO	Industrial	3.7%
IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.6%
PAYPAL	Financial Services	3.5%

