

## QUANTICA XXII – 30 ABRIL 2024

### Rentabilidad a 30 abril 2024

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes abril 2024 es -2,0%. En el mes, el índice S&P500 tuvo una rentabilidad -3,8%, EuroStoxx50 -3,4% y MSCI World -2,0%.

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el año en curso es de +5,3%.

La rentabilidad acumulada en el año en curso en el S&P500 es +5,6%, EuroStoxx50 es +8,8% y MSCI World +7,7%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Año 2020	% Rentabilidad Año 2021	% Variación año 2022	% Variación año 2023	% Variación año 2024	% Variación en mes
<b>CARTERA</b>	<b>23,7%</b>	<b>22,9%</b>	<b>-23,9%</b>	<b>10,7%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-2,0%</b>
S&P500	16,3%	26,9%	-19,4%	24,2%	5,6%	-3,8%
EuroStoxx50	-5,1%	21,0%	-11,7%	19,2%	8,8%	-3,4%

### Rentabilidad histórica Quantica XXII

Las empresas que tenemos en cartera tienen sólidos fundamentales de negocio (crecimientos sostenidos en ventas, beneficios, mejora márgenes, baja deuda financiera, elevada generación flujo de caja, ...), con claras ventajas competitivas en su negocio y cotizaciones con un potencial de revalorización atractivos.

HISTORICO RENTABILIDADES ANUALES				
FECHA	QUANTICA	S&P500	EUROSTOXX50	MSCI WORLD
30/04/2024	5,4%	5,6%	8,8%	7,7%
31/12/2023	10,7%	24,2%	19,2%	17,6%
30/12/2022	-23,9%	-19,4%	-11,7%	-14,2%
30/12/2021	22,9%	26,9%	21,0%	29,3%
31/12/2020	23,9%	16,3%	-5,1%	4,7%
31/12/2019	16,8%	28,9%	24,8%	27,5%
31/12/2018	-10,9%	-6,2%	-14,3%	-5,9%
31/12/2017	11,6%	26,0%	6,5%	5,5%
31/12/2016	-3,1%	12,8%	0,7%	8,5%

Fuente: Elaboración propia

## Atribución de resultados de la cartera

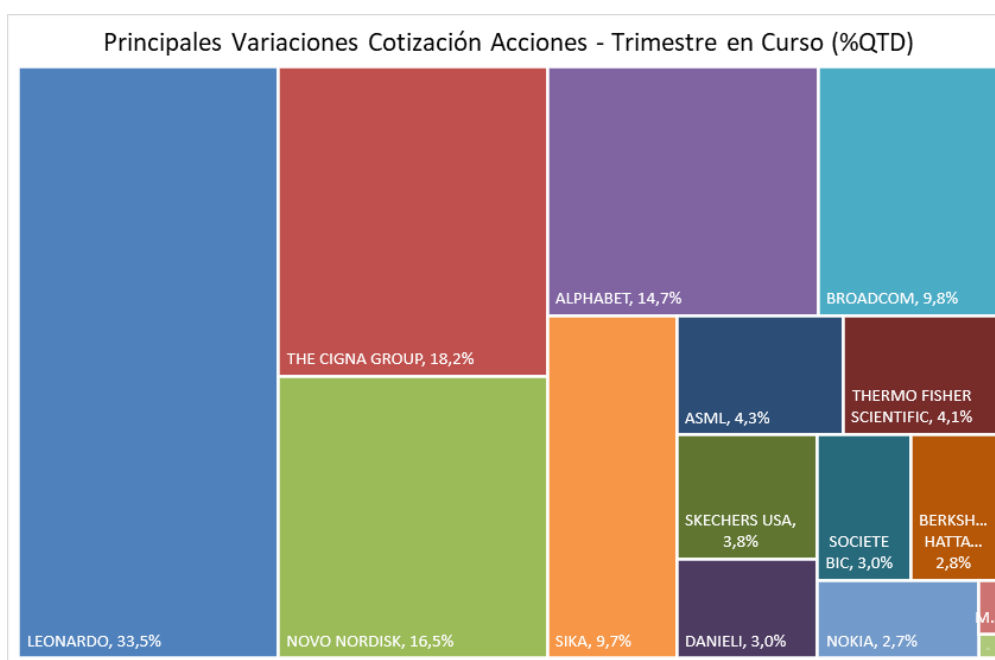
La tabla muestra las diez principales posiciones en la cartera de Quantica y la rentabilidad obtenida en el transcurso del de los últimos tres meses y los últimos doce meses. Todas ellas corresponden a empresas con fundamentales financieros y de negocio sólidos, con clara ventaja competitiva dentro de sus sectores y un potencial de revalorización que se mantiene atractivo.

La siguiente tabla nos destaca las mejores aportaciones al resultado positivo de la cartera en el transcurso del trimestre hasta 30 abril 2024:

CONTRIBUCION EN EL TRIMESTRE EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION TRIMESTRE	% VARIACION MES
<b>CONTRIBUCION 10 PRINCIPALES POSICIONES EN EL TRIMESTRE</b>				
LEONARDO	Industrial	2,6%	33,5%	-6,7%
THE CIGNA GROUP	Health Insurance	2,0%	18,2%	-1,4%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3,8%	16,5%	2,0%
ALPHABET	Software & IT Services	3,9%	14,7%	8,2%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3,3%	9,8%	-1,7%
SIKA	Chemical	0,8%	9,7%	-1,0%
ASML	Semiconductors Equipment	2,5%	4,3%	-7,5%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Healthcare Equipment & Supplie	3,1%	4,1%	-0,7%
SKECHERS USA	Industrial	1,9%	3,8%	9,5%
DANIELI	Industrial	3,1%	3,0%	-4,0%

Las mejores contribuciones a la rentabilidad en el mes de febrero destacan Leonardo, The Cigna Group, Novo Nordisk, Alphabet, Broadcom, Sika, ASML, Thermo Fisher Scientific, Skecher USA, Danieli.

### ATRIBUCION RESULTADOS EN EL TRIMESTRE 30/04/2024



## Estrategia de inversión

La inversión en bolsa obtiene sus mejores rendimientos en una visión a medio y largo plazo. En nuestro caso invertimos en sectores y empresas con una clara ventaja competitiva en su negocio, con fundamentales económicos saneados (generadores de caja, crecimiento sostenido de ventas, beneficios y márgenes, deuda moderada y buena rentabilidad).

La **cartera** invierte en empresas de calidad:

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, **Novo Nordisk, Microsoft, Broadcom, Accenture, LVMH**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...)**. Por ejemplo, **Deere, Infineon, ASML,...**
3. **Empresas con buenos fundamentales y valoraciones atractivas** tales como Moncler, Intuitive Surgical, Talgo, AutoZone, Brembo, Helen of Troy, Crocs, Swatch, Lululemon, Avolta o Atrys Health.

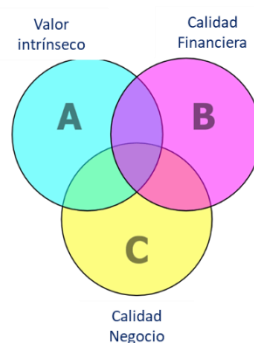
**La estrategia de inversión sigue siendo la aplicación del criterio de calidad de las empresas.**

El crecimiento de beneficios es la clave para la revalorización de las empresas.

Los criterios para identificar empresas atractivas a nivel internacional son:

- Mejor calidad financiera
- Ventajas competitivas y buena calidad negocio
- Valoración atractiva y potencial revalorización superior al 25%

RATIOS EMPRESAS ÉXITO	
CUENTA RESULTADOS	#1. CRECIMIENTO VENTAS $\Delta > 10\%$ anual #2. CRECIMIENTO BENEFICIO NETO $\Delta > 10\%$ anual #3. MEJORA MARGEN BAI/VENTAS
BALANCE SITUACION	#4. ROE $> 10\%$ anual #5. DEUDA FINANCIERA/ACTIVO $< 50\%$ #6. APALANCAMIENTO FINANCIERO $AF > 1.2$ y $AF < 4$
VALORACION	#7. VALOR INTRÍNSECO $>$ PRECIO BOLSA $\rightarrow$ 25% o superior



**La inversión en empresas de calidad y potencial atractivo de precios, acaban por generar valor a sus inversores, y aumentar en crecimiento, beneficios y cotización.**

## Sectores en expansión - Megatendencias

Encontrar empresas atractivas y buen potencial en sectores que crecerán con las diversas megatendencias



## Composición cartera

Sector	%
Industrial	24,3%
Software & IT Services	16,4%
Semiconductors Equipment	12,2%
Financial Services	8,2%
Pharmaceuticals	7,0%
Healthcare Equipment & Supplies	5,8%
Health Insurance	4,6%
Consumer Staples	1,9%
Chemical	0,8%
Other	11,1%
Liquidez	7,7%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	52,4%
EUROPE	31,0%
CANADA	3,2%
SWITZERLAND	3,4%
Otros	10,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Elaboración propia

<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>Gesiuris 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>Diaria</b>