

QUANTICA XXII – 31 MAYO 2023

Rentabilidad a 31 mayo 2023

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes mayo 2023 es +4,6%. En el mes, el índice S&P500 tuvo una rentabilidad +0,2% y el EuroStoxx50 -3,2%.

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el año en curso es de +4,4%. La rentabilidad en el año 2021 fue +22,9% y la rentabilidad en el año 2020 fue +23,7%

La rentabilidad acumulada en el año en curso en el S&P500 es +8,8% y en el EuroStoxx50 es +11,1%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Año 2020	% Rentabilidad Año 2021	% Variación año 2022	% Variación año 2023	% Variación en mes
CARTERA	23.7%	22.9%	-23.9%	4.1%	4.6%
S&P500	16.3%	26.9%	-19.4%	8.9%	0.2%
EuroStoxx50	-5.1%	21.0%	-11.7%	11.2%	-3.2%

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
31/05/2023	4.1%	8.9%	15.0%	7.7%
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

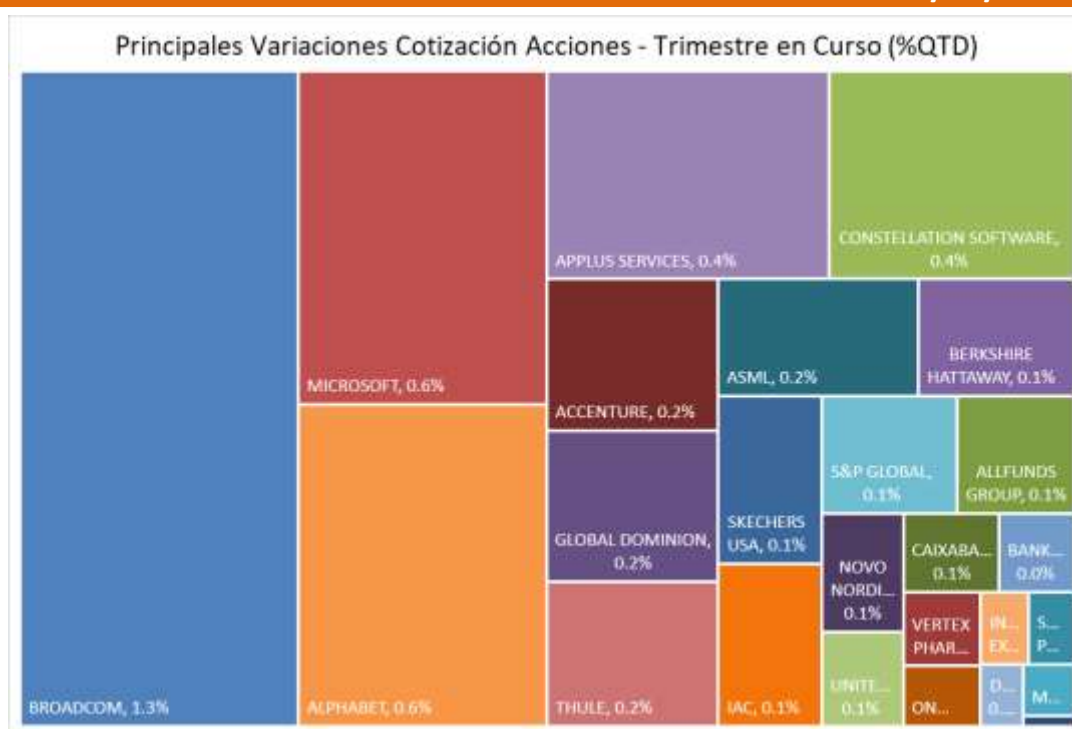
Las mejores contribuciones al resultado en los últimos tres meses provienen de BROADCOM, MICROSOFT, ALPHABET, APPLUS SERVICES, CONSTELLATION SOFTWARE, ASML, GLOBAL DOMINION, THULE, INFINEON TECHNOLOGIES y SKECHERS.

CONTRIBUCION EN EL MES EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION TRIMESTRE	% VARIACION AÑO EN CURSO
MEJOR CONTRIBUCION EN EL TRIMESTRE				
BROADCOM	Semiconductors Equipment	5.0%	25.9%	45.5%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%	14.2%	37.6%
ALPHABET	Software & IT Services	3.1%	18.6%	39.0%
APPLUS SERVICES	Industrial	1.7%	24.5%	39.7%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	4.1%	9.0%	33.7%
ASML	Semiconductors Equipment	2.2%	7.7%	34.0%
GLOBAL DOMINION	Industrial	1.5%	12.6%	13.4%
THULE	Industrial	1.8%	9.7%	28.4%
INFINEON TECHNOLOGIES	Semiconductors Equipment	2.7%	0.1%	23.3%
SKECHERS USA	Industrial	1.5%	8.1%	22.5%

Se han incorporado a la cartera nuevas posiciones en APPLUS SERVICES, GLOBAL DOMINION, THULE y SKECHERS entre otras.

ATRIBUCION RESULTADOS EN EL TRIMESTRE

31/05/2023



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 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, Infineon, ASML,...**

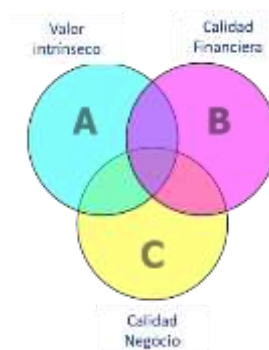
La estrategia de inversión sigue siendo la aplicación del criterio de calidad de las empresas.

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



CONTRIBUCION EN EL TRIMESTRE EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION TRIMESTRE	% VARIACION AÑO EN CURSO
MEJOR CONTRIBUCION EN EL TRIMESTRE				
BROADCOM	Semiconductors Equipment	5.0%	25.9%	45.5%
APPLUS SERVICES	Industrial	1.7%	24.5%	39.7%
ALPHABET	Software & IT Services	3.1%	18.6%	39.0%
INFINEON TECHNOLOGIES	Semiconductors Equipment	2.7%	14.7%	23.3%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.2%	14.2%	37.6%
GLOBAL DOMINION	Industrial	1.5%	12.6%	13.4%
THULE	Industrial	1.8%	9.7%	28.4%
CONSTELLATION SOFTWARE	Software & IT Services	4.1%	9.0%	33.7%
SKECHERS USA	Industrial	1.5%	8.1%	22.5%
ASML	Semiconductors Equipment	2.2%	7.7%	34.0%

Composición cartera

Sector	%
Industrial	23.2%
Software & IT Services	18.3%
Financial Services	12.2%
Semiconductors Equipment	12.1%
Pharmaceuticals	5.8%
Healthcare Equipment & Supplies	5.4%
Health Insurance	3.9%
Mining	3.2%
Automoviles & Auto Parts	1.2%
Chemical	0.8%
Consumer Staples	0.6%
Electric Utilities	0.0%
Liquidez	13.3%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	46.8%
EUROPE	34.9%
CANADA	4.1%
CHINA	1.2%
SWITZERLAND	2.2%
Otros	10.7%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

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