



QUANTICA XXII – 31 MAYO 2024

Rentabilidad a 31 mayo 2024

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el mes mayo 2024 es +1,4%. En el mes, el índice S&P500 tuvo una rentabilidad +4,0%, EuroStoxx50 +1,3% y MSCI World +2,1%.

La rentabilidad de QUANTICA XXII en el año en curso es de +6,8%.

La rentabilidad acumulada en el año en curso en el S&P500 es +9,8%, EuroStoxx50 es +10,2% y MSCI World +10,0%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Año 2020	% Rentabilidad Año 2021	% Variación año 2022	% Variación año 2023	% Variación año 2024	% Variación en mes
CARTERA	23.7%	22.9%	-23.9%	10.7%	6.8%	1.4%
S&P500	16.3%	26.9%	-19.4%	24.2%	9.8%	4.0%
EuroStoxx50	-5.1%	21.0%	-11.7%	19.2%	10.2%	1.3%

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
31/05/2024	6.8%	9.8%	10.2%	10.0%
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

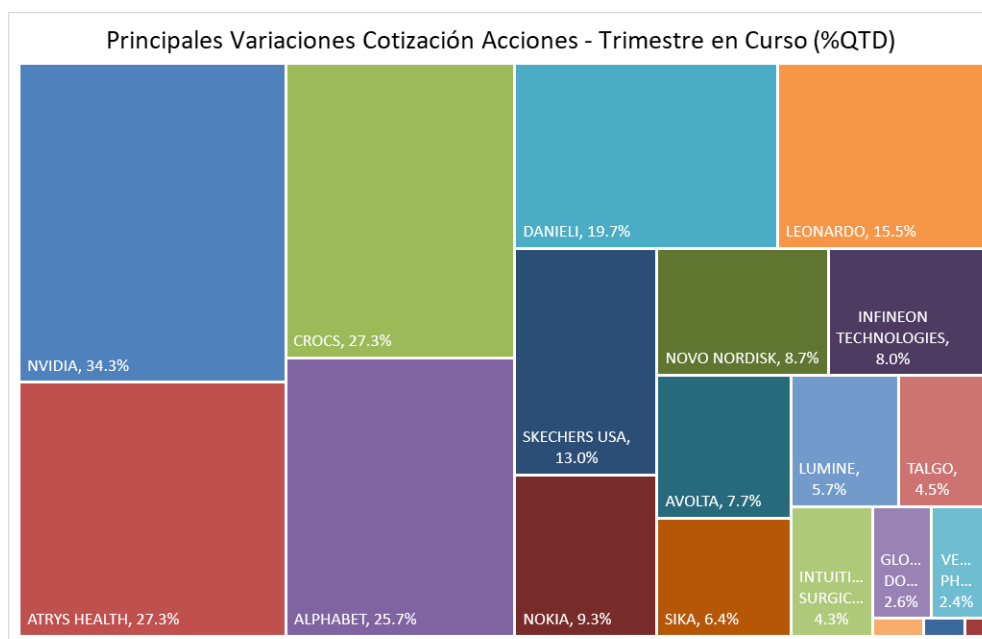
La tabla muestra las diez principales posiciones en la cartera de Quantica XXII y la rentabilidad obtenida en el transcurso del de los últimos tres meses y los últimos doce meses. Todas ellas corresponden a empresas con fundamentales financieros y de negocio sólidos, con clara ventaja competitiva dentro 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 31 mayo 2024:

CONTRIBUCION EN EL TRIMESTRE EN CURSO	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION TRIMESTRE	% VARIACION MES
CONTRIBUCION 10 PRINCIPALES POSICIONES EN EL TRIMESTRE				
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.2%	34.3%	27.9%
ATRY'S HEALTH	Healthcare Equipment & Suppli	0.7%	27.3%	40.4%
CROCS	Consumer Discretionary	1.5%	27.3%	25.2%
ALPHABET	Software & IT Services	3.9%	25.7%	5.4%
DANIELI	Industrial	3.2%	19.7%	15.3%
LEONARDO	Industrial	2.6%	15.5%	8.0%
SKECHERS USA	Industrial	1.9%	13.0%	6.6%
NOKIA	Industrial	1.3%	9.3%	4.6%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.8%	8.7%	2.5%
INFINEON TECHNOLOGIES	Semiconductors Equipment	1.6%	8.0%	12.1%

Las mejores contribuciones a la rentabilidad en el mes destacan NVIDIA, Atrys Health, Crocs, Alphabet, Danieli, Leonardo, Skechers, Nokia, Novo Nordisk e Infineon Technologies.

ATRIBUCION RESULTADOS EN EL TRIMESTRE 31/05/2024



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.

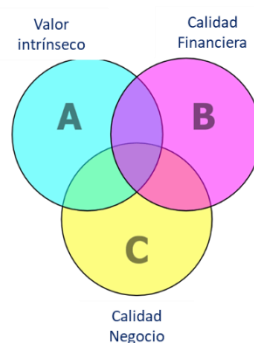
La estrategia de inversión sigue siendo la aplicación del criterio de calidad de las empresas.

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	24.5%
Software & IT Services	16.5%
Semiconductors Equipment	11.5%
Financial Services	8.3%
Pharmaceuticals	7.0%
Healthcare Equipment & Supplies	5.7%
Health Insurance	4.6%
Consumer Staples	1.9%
Chemical	0.8%
Other	11.2%
Liquidez	7.8%
TOTAL	100.0%

Fuente: Elaboración propia

Geografías	%
USA	52.0%
EUROPE	31.3%
CANADA	3.4%
SWITZERLAND	3.3%
Otros	10.1%
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