

Quantica XXII SICAV

ES0145845030

Abril 2026





30

Años de
experiencia

NORZ Patrimonia nace en 2020 en Barcelona a raíz de la fusión de dos de las mayores EAFs de Cataluña. Es una empresa de asesoramiento financiero no independiente y multi *family office*, regulada por la CNMV e inscrita en el registro oficial de EAFs.

600

Millones de
patrimonio
asesorado

Asesoramos fondos y SICAVs multi estrategia y varias clases de activos, tanto renta variable, REITs, fondos mixtos como renta fija.

25

Profesionales
a su
servicio

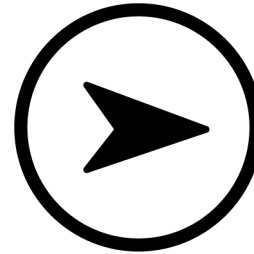
Focalizados en la preservación del patrimonio y el crecimiento para nuestros clientes e inversores, buscamos un objetivo de rentabilidad en el medio y largo plazo. Nuestra gestión se respalda con un solido *track record* acumulado a lo largo de más de 30 años de experiencia de nuestros profesionales.



GLOBAL



CALIDAD



VALUE



OPORTUNISTA



RESULTADOS



Comportamiento desde inicio - Base 100.



RENTABILIDADES ANUALES

| 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|
| ▲ | -1,14 % | 10,13 % | 10,70 % | -23,90 % | 22,88 % | 23,92 % |
| 0,48 % | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| | 16,03 % | -10,29 % | 11,63 % | -2,87 % | -9,85 % | 2,84 % |



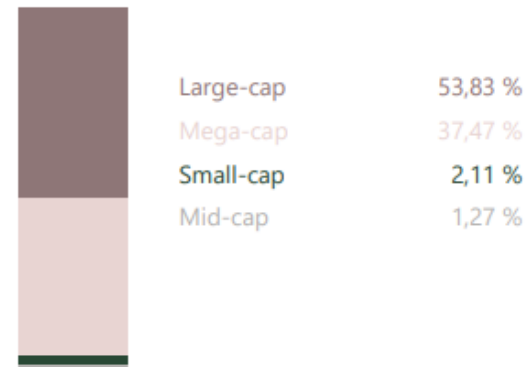
Comportamiento desde inicio - Base 100.

MAYORES POSICIONES EN RENTA VARIABLE

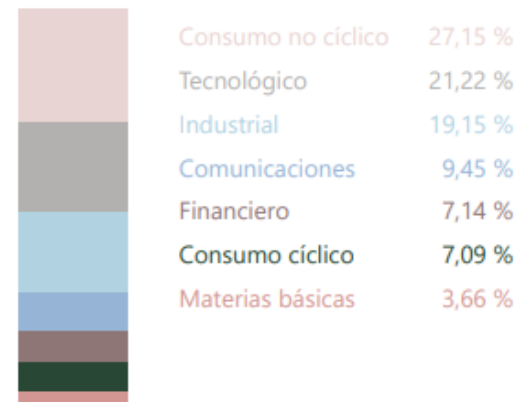
- ROLLS-ROYCE HOLDINGS-SP ADR
- APPLIED MATERIALS INC
- ASML HOLDING NV
- ALPHABET INC - CLASS C
- SCHNEIDER ELECTRIC
- MERCK & CO INC
- META PLATFORMS INC-CLASS A
- CATERPILLAR INC
- MICROSOFT CORP
- STRYKER CORP

ANÁLISIS RENTA VARIABLE

Distribución por capitalización bursátil



Distribución por sector



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

| | |
|----------------|---------|
| Estados Unidos | 71,64 % |
| Francia | 12,59 % |
| Reino Unido | 3,46 % |
| Holanda | 3,42 % |
| Suiza | 2,16 % |
| Italia | 2,11 % |
| Alemania | 2,00 % |
| Taiwan | 1,03 % |



| | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Net Debt/EBITDA | 0,61 | 1,79 |
| ROE (%) | 30,61 | 15,35 |
| ROIC (%) | 30,17 | 5,81 |
| Gross Margin (%) | 48,70 | 31,67 |
| EBITDA Margin (%) | 55,40 | 19,61 |
| Operating Margin (%) | 47,92 | 14,29 |
| Free Cash Flow Yield (%) | 2,52 | 3,24 |



Filosofía de Inversión.

- **Crecimiento** de Beneficios y Ventas Sostenidas.
- **Bajo nivel de Deuda** e incluso deuda neta negativa.
- **ROE y ROCE** como principales factores de inversión.
- Margen sobre **EBITDA >15%**.
- **Generación de Caja Neta - CASH COMPOUNDERS.**

| | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Net Debt/EBITDA | 0,61 | 1,79 |
| ROE (%) | 30,61 | 15,35 |
| ROIC (%) | 30,17 | 5,81 |
| Gross Margin (%) | 48,70 | 31,67 |
| EBITDA Margin (%) | 55,40 | 19,61 |
| Operating Margin (%) | 47,92 | 14,29 |
| Free Cash Flow Yield (%) | 2,52 | 3,24 |

Capitalizando el futuro, hoy.

Invertimos en tendencias irreversibles más allá del ciclo, identificando los vientos de cola que reescriben el crecimiento económico y social.





Filosofía de Inversión.

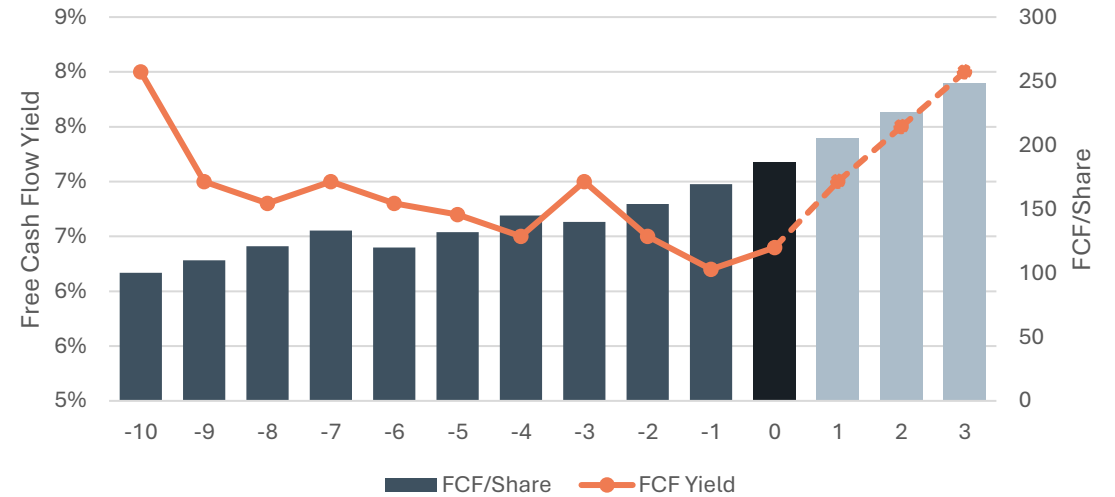
CASH COMPOUNDERS

Focalizamos nuestro universo de inversión en aquellas empresas capaces de **generar de manera sostenida y orgánica holgados flujos de caja.**

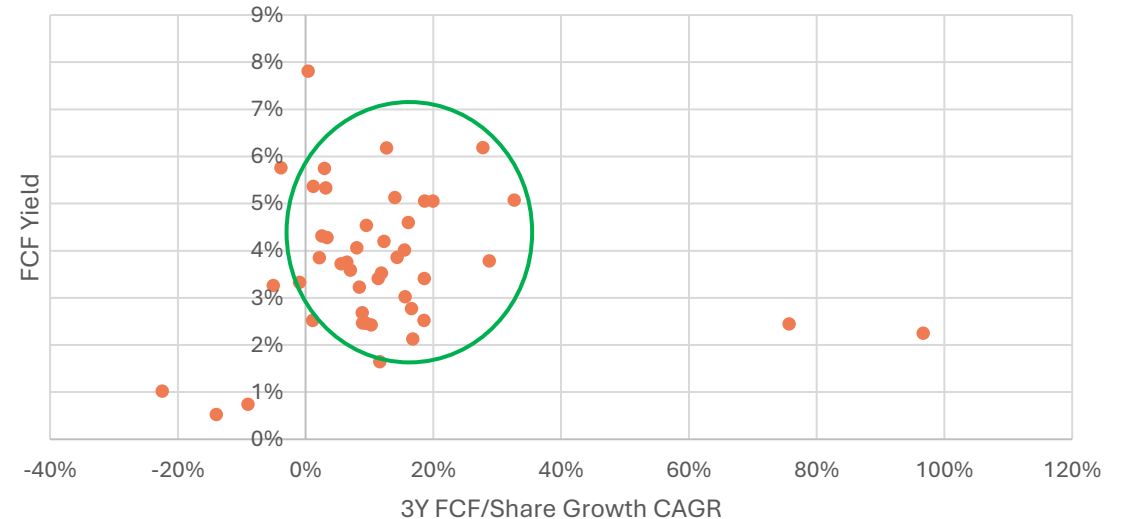
Creemos que el flujo de caja neto es el **indicador real de rentabilidad** en un negocio, y buscamos empresas que sean **capaces de capitalizar ese rendimiento.**

Junto con una excelente gestión, una empresa que es capaz de capitalizar su flujo de caja libre de manera constante tenderá a **potenciar su crecimiento y valoración a largo plazo**, ya sea con crecimiento o con recompras de acciones y otra remuneración al accionista.

Crecimiento sostenido del Flujo de Caja Libre.



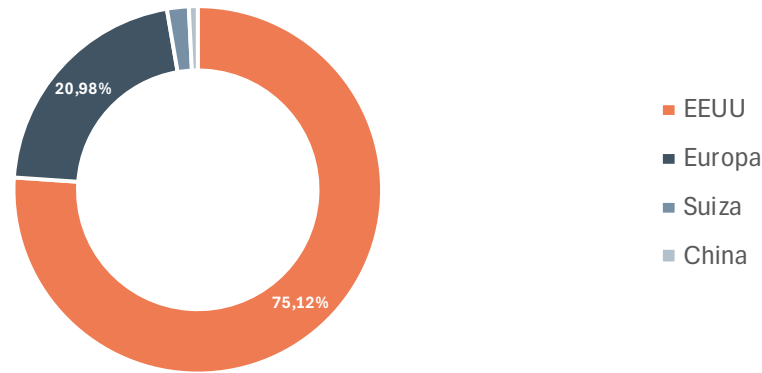
Balance entre FCF Yield y Crecimiento de FCF.



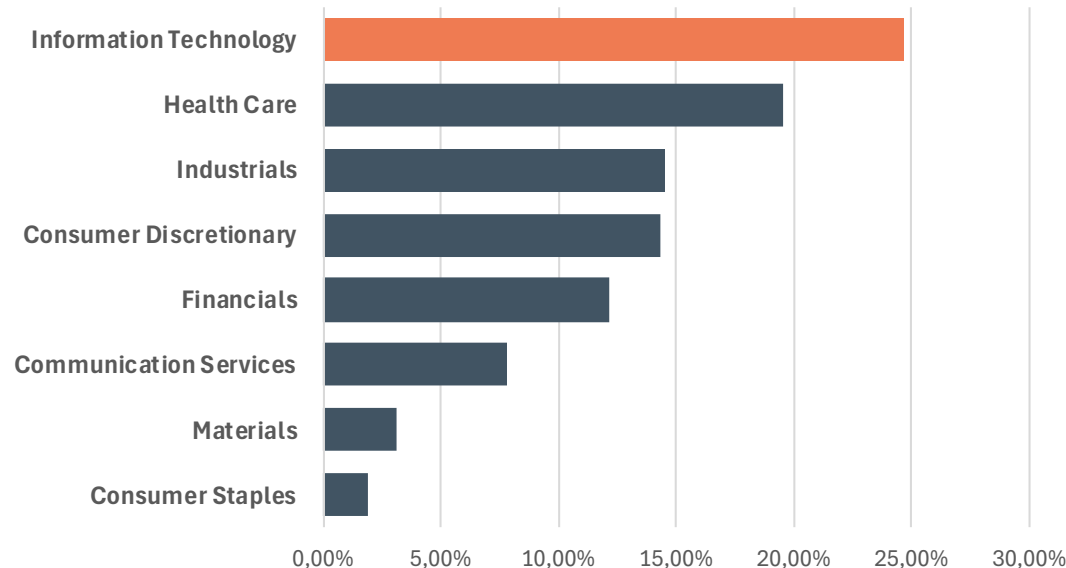


Segmentación de la Cartera.

Segmentación Geográfica.



Segmentación Sectorial.



Filtramos y monitorizamos constantemente un amplio universo de empresas que cumplan con nuestros **criterios de calidad**.

Invertimos con **margen de seguridad** en **negocios** con una clara **infravaloración** respecto su valor y crecimiento potenciales.

Buscamos además empresas que participen de manera directa o indirecta en una **tendencia estructural** macroeconómica.

Principales Posiciones.

| Posición | Empresa | Peso en Cartera |
|-----------------|------------------------------|-----------------|
| 1 | Alphabet Inc | 3,79% |
| 2 | Microsoft Corp | 3,21% |
| 3 | Rolls-Royce Holdings PLC | 2,83% |
| 4 | Meta Platforms Inc | 2,80% |
| 5 | Thermo Fisher Scientific Inc | 2,74% |
| 6 | Booking Holdings Inc | 2,67% |
| 7 | ASML Holding NV | 2,66% |
| 8 | Merck & Co Inc | 2,54% |
| 9 | Schneider Electric SE | 2,53% |
| 10 | Applied Materials Inc | 2,53% |
| Total 50 | 10 Principales | 28,31% |



Ejemplos de Inversión en Calidad.





Estadísticas del Cartera Modelo

Principales Ganadores.

| Issuer Name | Sector | Entry Date | Entry Price | Profitability Ex Dividend | Actual Price | YTD 2025 |
|----------------------------|------------------------|------------|-------------|---------------------------|--------------|----------|
| Broadcom Inc | Information Technology | 04/06/2019 | 22,25 | 1455,37% | 346,10 | 50,63% |
| NVIDIA Corp | Information Technology | 22/10/2020 | 13,32 | 1300,19% | 186,50 | 38,92% |
| Apple Inc | Information Technology | 19/12/2018 | 38,24 | 610,84% | 271,86 | 9,05% |
| Alphabet Inc | Communication Services | 19/12/2018 | 51,39 | 509,13% | 313,00 | 65,99% |
| Meta Platforms Inc | Communication Services | 19/12/2018 | 132,32 | 398,87% | 660,09 | 13,09% |
| Microsoft Corp | Information Technology | 19/12/2018 | 97,02 | 398,49% | 483,62 | 15,58% |
| IDEXX Laboratories Inc | Health Care | 27/03/2019 | 218,84 | 209,14% | 676,53 | 63,63% |
| Amazon.com Inc | Consumer Discretionary | 19/12/2018 | 74,75 | 208,77% | 230,82 | 5,21% |
| Caterpillar Inc | Industrials | 14/03/2022 | 200,96 | 185,06% | 572,87 | 60,30% |
| Intuit Inc | Information Technology | 04/06/2019 | 236,77 | 179,78% | 662,42 | 6,09% |
| KKR & Co Inc | Financials | 14/03/2022 | 49,24 | 158,88% | 127,48 | -13,32% |
| Berkshire Hathaway Inc | Financials | 19/12/2018 | 195,17 | 157,54% | 502,65 | 10,89% |
| Airbus SE | Industrials | 19/12/2018 | 80,35 | 146,93% | 198,40 | 31,06% |
| Visa Inc | Financials | 09/03/2020 | 164,26 | 113,50% | 350,71 | 11,76% |
| Hermes International SCA | Consumer Discretionary | 06/07/2022 | 1.082,34 | 96,06% | 2.122,00 | -7,65% |
| Advanced Micro Devices Inc | Information Technology | 27/05/2025 | 114,56 | 86,94% | 214,16 | 77,30% |
| ASML Holding NV | Information Technology | 06/04/2021 | 509,64 | 80,79% | 921,40 | 37,08% |

Rentabilidad Acumulada Entradas

| Year | Profitability Ex Dividend |
|------|---------------------------|
| 2018 | 347,23% |
| 2019 | 614,76% |
| 2020 | 490,63% |
| 2021 | 33,46% |
| 2022 | 108,56% |
| 2023 | 24,52% |
| 2024 | 26,16% |

Nuestro mejor aliado a **Largo Plazo**, entradas a **Precios Razonables**.

Las principales ganancias, se concentran en adquisiciones realizadas durante los años 2018, 2019 y 2020.



Blog Inversión - El blog del Inve x +

BLOG INVERSION

Buscar ...

NORZ PATRIMONIA CONTACTO

#1

BY BLOG INVERSIÓN 6 HORAS AGO

Cartera Ammus Gestió SICAV. Informe trimestral

Carta Trimestral Ammus Gestió SICAV. Cuarto Trimestre 2024 Un REIT (Real Estate Investment Trust), es una sociedad cotizada en la bolsa de valores que invierte...

#1

BY BLOG INVERSIÓN 6 DÍAS AGO

Podcast. Semana muy animada.

#2

BY BLOG INVERSIÓN 2 SEMANAS AGO

¿Qué son los fondos de inversión y cuáles son los...

ECONOMIA

BY BLOG INVERSIÓN 2 MESES AGO

La economía plateada: oportunidad en un mund...



En los medios.

Bolsa & Inversión

La Operación del día: Año 2025, America First. The Final Chapter

Expansión

Golpe de 5.800 millones a las cotizaciones sociales



Disclaimer

Este documento está escrito únicamente a título informativo. No constituye una oferta para comprar o vender ningún producto financiero ni para participar en cualquier estrategia particular de negocio alguna en cualquier jurisdicción. No constituye, ni podrá ser utilizado, como forma alguna de compromiso o contrato por parte NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. y no genera obligación legal alguna para dicha Entidad.

Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material.

Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. Los escenarios de rentabilidad están influenciados por las condiciones y los movimientos del mercado y pueden cambiar con el tiempo.”

El informe no está dirigido, o destinado a la distribución ni a ser utilizado por cualquier persona o Entidad que sea ciudadano, o residente, o que esté localizado en cualquier jurisdicción en la que la distribución, publicación, disponibilidad o uso del informe sean contrarios a la legislación aplicable, o que implique para NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. cualquier obligación de registro o de autorización dentro de dicha jurisdicción a la que no se esté dando cumplimiento.

La información suministrada en este documento representa la opinión de NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. y, a pesar de que está basada en criterios objetivos y se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, no garantizamos su exactitud ni que ésta sea completa o veraz y no debería basarse en la misma para tomar su decisión de inversión. Dicha opinión queda expresada en la fecha de emisión del documento, sujeta a los cambios experimentados por los mercados. NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

Cláusula de Exención de Responsabilidad

NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. considera que la información que expone en este documento es correcta en la fecha de su publicación, pero no garantiza su autenticidad e integridad y declina toda responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de su uso.

NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizada de la misma.

Fuentes: Centro de Inversiones NORZ PATRIMONIA EAF, S.L.; Bloomberg, Morningstar, Thomson Refinitiv... y elaboración propia.

Copyright © 2019 NORZ PATRIMONIA EAF, S.L. All rights reserved. © Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo consentimiento previo por escrito de NORZ PATRIMONIA EAF, S.L.



NORZ



PATRIMONIA
Global Care Advice

C/ Numància, 187 – 8^a. Planta
08034 Barcelona
Tel. 93 557 99 10

www.norzpatrimonia.com

