

Informe Mensual

QUANTICA XXII SICAV

Junio 2018

ESTADÍSTICAS	QUANTICA	MSCI W.
Beta	0,59	1,00
Volatilidad	7,9%	11,7%
Sharpe	0,9	1,3
VaR 95% 1 día	1,22%	
PER	11,7	16,2
% Revalorización	16%-25%	

PRINCIPALES POSICIONES	%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5,7%
ADOBE SYSTEMS INC	5,1%
LEAR CORP	3,3%
COVESTRO AG	2,9%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2,8%
Otras posiciones	54,2%
SUB-TOTAL	74,1%
Liquidez	25,9%
TOTAL	100%

POSICION SECTOR ECONÓMICO	QUANTICA XXII	MSCI WORLD
Consumo Discrecional	14,7%	12,4%
Salud y Farma	12,4%	13,6%
Sector Financiero	11,2%	16,2%
Industriales	15,6%	10,8%
Telecomunicaciones	0,4%	2,2%
Energía	3,8%	10,0%
Consumo Básico	2,5%	9,5%
Materiales y Minería	17,1%	3,5%
Utilities	1,2%	3,0%
Tecnología Información	17,3%	19,0%
Otros Sectores	3,7%	0,0%
TOTAL CARTERA	100,0%	100,0%

Gesiuris Asset Management SGIC

Rambla Catalunya nº 38, 9ª planta
08007 Barcelona
[Gesiuris - Quantica XXII](#)

Gestor:

Jordi Sebastià Tomàs

Política de inversión

QUANTICA XXII responde a un estilo de inversión value con carácter global e internacional. El universo de inversión se selecciona según la adecuación de la empresa y el sector dentro del ciclo económico. La preservación del capital es nuestra regla máxima. No hay indexación, por lo que la gestión ofrece un valor añadido, con una menor volatilidad y sin apalancamiento.

Visión y Comentario del Gestor

Cerramos el mes de junio con una rentabilidad de -0,55% en QUANTICA, frente -0,22% del índice MSCI World y el -0,32% del Eurostoxx 50. La rentabilidad en el año en curso es de +0,37% en QUANTICA frente al 2,26% del índice MSCI World y el -3,09% del Eurostoxx 50. Recordemos que cerramos el año 2017 con una rentabilidad de +12,1%, con lo que superamos la rentabilidad de índices como el MSCI World +5,2; Eurostoxx +6,5%; S&P500 en euros +4,8%.

La beta es 0,59 volatilidad de 7,9% netamente inferior al 11,5% del índice Eurostoxx50 o 8,75% del MSCI World. El PER del fondo es de 11,7 frente al 16,2 del índice.

A cierre de junio, el nivel de inversión de la cartera es de 74,1% y una posición de liquidez del 25,9% (mes anterior 20,7%). Hemos terminado de construir la posición en Ence e Inmobiliaria Colonial que iniciamos en abril. Por zonas geográficas, nuestra posición en Norteamérica aumenta a 46,0% (anterior 41,1 %). La posición en Europa es de 48,6% (anterior 54,4%).

Las mayores contribuciones positivas en el mes correspondieron a Oryzon Genomics (+83,0% en el mes, pesa 1,4% en cartera); Ence (+15,6% en el mes, pesa 2,0% en cartera), Ferrari (+5,7% en el mes, pesa 1,9% en cartera); Accenture (+5,1% en el mes; tenemos 1,9% en cartera); Inditex (+7,7% en el mes; tenemos 1,0% en cartera). La sorpresas negativas en el mes han sido CIE Automotive (-17,2% en el mes; tenemos 1,3% en la cartera), Deutsche Post (-11,3% en el mes; tenemos un 1,6% en cartera), Arcelormittal (-7,4% en el mes, tenemos un 0,8% en cartera) y Devoteam (-8,7% en el mes, tenemos un 2,1% en cartera)

Informe Mensual

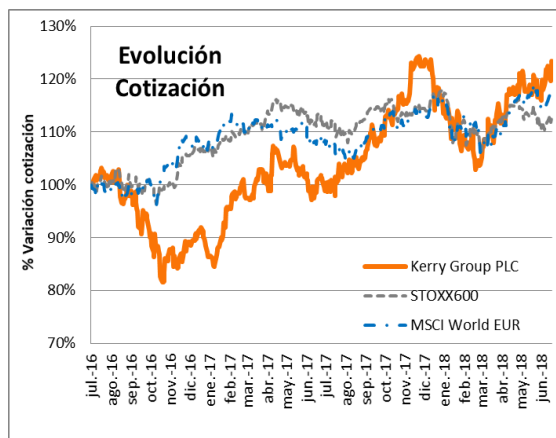
QUANTICA XXII SICAV

Junio 2018

La publicación de resultados nos confirma la calidad de los fundamentales financieros y el posicionamiento del negocio. En cada Informe Mensual, mostramos algunos ejemplos.

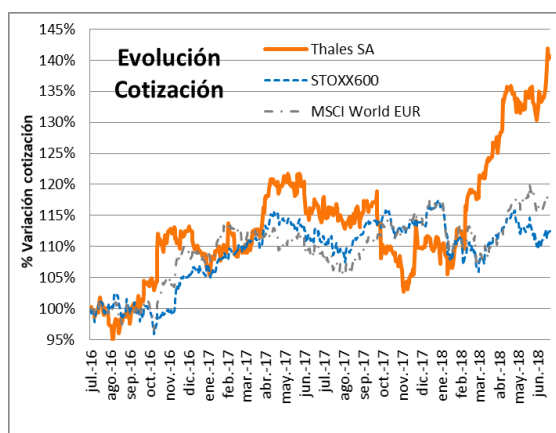
KERRY GROUP: El Grupo desarrolla, fabrica y entrega soluciones innovadoras de sabor e ingredientes nutricionales y funcionales para la industria alimentaria, de bebidas y farmacéutica. Nuestro precio objetivo a 12 meses lo valoramos en 114,9 EUR (+23% potencial alcista adicional). Tenemos un 0,7% en cartera.

EMPRESA	KERRY GROUP-A		
Bloomberg	KYG ID Equity		
SECTOR GICS	Consumer Staples		
SECTOR ICB	Food Producers		
CAPITALIZACIÓN	16.165,5 Millones EUR		
Precio Actual	93,7		
Precio Objetivo	114,9	23%	COMPRAR
PER	Año Actual	Año Prox.	En 2 Años
	27,0	26,4	23,9
RATIOS	ROE	% Dividendo	PEG
	17,7	0,7%	
VOLATILIDAD	BETA	Volat. 3m	Volat. 12m
	0,8	20,6	19,1
EVOLUCIÓN PRECIOS	ult. Mes	últ. 3 meses	últ. 12 meses
KERRY GROUP-A	3,8%	8,7%	22,4%
MSCI World EUR	0,1%	6,6%	10,4%



THALES. Thales diseña y construye sistemas eléctricos aeroespaciales y de defensa. Nuestro precio objetivo a 12 meses lo valoramos en 146 Eur (+27% potencial alcista adicional). Tenemos un +2,2% en cartera.

EMPRESA	THALES SA		
Bloomberg	HO FP Equity		
SECTOR GICS	Industrials		
SECTOR ICB	Aerospace & Defense		
CAPITALIZACIÓN	24.194,3 Millones EUR		
Precio Actual	115,0		
Precio Objetivo	146,1	27%	COMPRAR
PER	Año Actual	Año Prox.	En 2 Años
	24,2	21,5	18,0
RATIOS	ROE	% Dividendo	PEG
	16,5	1,5%	1,71
VOLATILIDAD	BETA	Volat. 3m	Volat. 12m
	0,7	17,5	16,9
EVOLUCIÓN PRECIOS	ult. Mes	últ. 3 meses	últ. 12 meses
THALES SA	5,5%	10,2%	21,2%
MSCI World EUR	0,2%	7,2%	9,9%



Los ratios de las empresas en cartera tienen menor PER que el índice de referencia, un mayor ROE que el índice y una menor volatilidad.

Informe Mensual QUANTICA XXII SICAV

Junio 2018

Principales posiciones y estimación de precio objetivo estimado a doce meses

EMPRESA	PRECIO	% EN CARTERA	CAPITALIZACION (Mill. EUR)	BETA	PER18	PER19	ROE	% DIV	PRECIO OBJETIVO	% POTENCIAL	
UNITEDHEALTH GROUP INC	250,76 USD	5,2%	205.156	0,99	19,28	17,54	25,09	1,26	300,0	19,6%	
ADOBE SYSTEMS INC	248,19 USD	6,5%	103.464	1,02	34,46	32,28	26,26		300,0	20,9%	
LEAR CORP	187,39 USD	3,4%	10.581	1,00	9,48	8,82	34,42	1,28	240,0	28,1%	
COVESTRO AG	75,38 EUR	3,3%	15.264	0,78			8,25	42,24	2,93	95,0	26,0%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	29,6 EUR	2,9%	250.364	0,83	12,34	11,10	7,90	5,33	35,0	18,2%	
EIFFAGE	94,5 EUR	3,0%	9.261	0,91	15,86	13,36	7,75	2,12	117,0	23,8%	
ULTA BEAUTY INC	242,61 USD	2,5%	12.430	0,76	21,40	18,96	45,69		290,0	19,5%	
KBC GROUP NV	66,12 EUR	3,4%	27.678	1,16	11,07	11,03	14,56	4,54	85,0	28,6%	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	53,2 USD	2,2%	45.776	1,10	12,54	11,63	11,20	1,80	62,0	16,5%	
THALES SA	109,45 EUR	2,1%	23.303	0,66	28,18	17,38	16,49	1,60	130,0	18,8%	
ORYZON GENOMICS	4,91 EUR	1,4%	168	0,79			-18,18		6,0	22,2%	
VINCI SA	84,76 EUR	2,1%	50.547	1,03	17,11	14,71	16,03	2,89	100,0	18,0%	

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	QUANTIC A XXII	MSCI WORLD
Europa Ex R.U.	48,5%	15,2%
Estados Unidos	46,1%	53,4%
Japón	0,0%	7,8%
Ec. Emergentes	3,8%	10,1%
Asia Pacífico ex Japón	0,0%	3,9%
Reino Unido	1,6%	6,6%
Canada	0,0%	3,0%
TOTAL CARTERA	100,0%	100,0%

POSICION NETA EN DIVISA	QUANTICA	MSCI WORLD
AUD	0,0%	3,0%
EUR	85,5%	12,0%
CHF	1,2%	8,0%
NOK	0,0%	0,0%
GBP	0,0%	1,0%
USD	13,2%	58,0%
OTHER	0,0%	18,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

Nombre de la IIC:	QUANTICA XXII SICAV
Código ISIN:	ES0145845030
Código Bloomberg:	S3283 SM Equity
Gestora:	Gesiuris Asset Management
Advisors:	GAR Investment Advisors EAFI
Fecha Registro:	1 octubre 2014
Custodio:	Bankinter S.A.
Auditor:	Deloitte
Liquidez:	Diaria

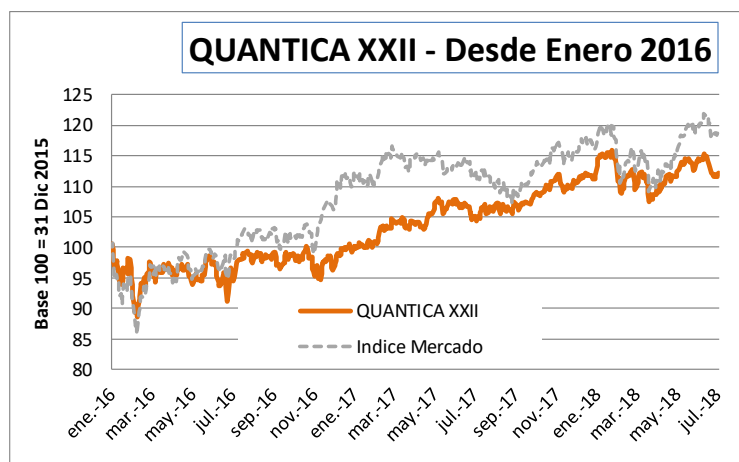
Informe Mensual

QUANTICA XXII SICAV

Junio 2018

Evolución de la rentabilidad

RENTABILIDAD	AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
QUANTICA XXII	2014										7,4%	2,7%	-0,5%	9,7%
	2015	4,7%	4,3%	1,7%	-3,5%	2,5%	-4,8%	-0,1%	-8,2%	-5,1%	0,9%	1,4%	-3,0%	-9,6%
	2016	-3,0%	-3,2%	0,8%	-2,0%	2,9%	-2,1%	3,2%	-0,9%	0,5%	-0,9%	0,8%	1,0%	-3,1%
	2017	1,0%	3,0%	0,9%	0,8%	1,2%	-2,0%	1,2%	1,0%	1,1%	2,7%	0,3%	0,0%	11,6%
	2018	2,6%	-2,4%	-2,8%	2,6%	1,1%	-0,6%							
MSCI WORLD EUR	2014										1,4%	2,6%	1,0%	5,1%
	2015	5,2%	6,6%	2,5%	-2,3%	2,2%	-4,0%	3,1%	-8,5%	-3,7%	9,4%	3,6%	-4,6%	8,3%
	2016	-5,9%	-1,3%	1,8%	0,9%	2,9%	-0,7%	3,2%	-0,2%	-0,2%	0,3%	5,0%	3,0%	8,8%
	2017	-0,3%	4,7%	0,1%	-0,7%	-1,6%	-1,4%	-0,9%	-1,0%	2,9%	3,3%	-0,2%	0,4%	5,2%
	2018	1,8%	-2,6%	-3,4%	3,0%	3,8%	-0,2%							



Este documento es informativo y no constituye una recomendación o invitación a invertir en los productos mencionados en el mismo. Los documentos y opiniones son válidos en el momento de su redacción, pudiendo ser modificadas en cualquier instante sin preaviso. La información contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero sin que ello constituya un compromiso. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras.