

## Informe Mensual

### QUANTICA XXII SICAV

Febrero 2019

ESTADÍSTICAS	FONDO	MSCI W.
Beta	0,73	1,00
Volatilidad	9,2%	12,5%
Sharpe	0,5	1,0
VaR 95% 1 día	1,22%	
PER	13,0	14,5
% Revalorización	16%-25%	

PRINCIPALES POSICIONES	%
UNITED HEALTH	5,8%
ADOBE	5,3%
BAXTER	3,2%
MICROSOFT	3,2%
ENEL	3,1%
Otros	55,3%
SUB-TOTAL	75,9%
Liquidez	24,1%
TOTAL	100%

POSICION SECTOR ECONOMICO	Fondo	MSCI WORLD
Consumo Discrecional	5,9%	12,4%
Salud y Farma	18,8%	13,6%
Sector Financiero	9,5%	16,2%
Industriales	12,0%	10,8%
Telecomunicaciones	0,0%	2,2%
Energía	3,6%	10,0%
Consumo Básico	4,1%	9,5%
Materiales y Minería	9,7%	3,5%
Utilities	3,9%	3,0%
Tecnología Información	27,1%	19,0%
Otros Sectores	5,5%	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 con una rentabilidad de +2,5% en QUANTICA XXII, frente +3,6% del índice MSCI World y el 4,3% del Eurostoxx 50. La rentabilidad en el año en curso es de 8,9% en QUANTICA XXII frente al +11,1% del índice MSCI World y el +9,9% del Eurostoxx 50.

La beta es 0,73 volatilidad de 9,2% netamente inferior al 12,5% del MSCI World. El PER del fondo es de 13 frente al 14,5 del índice.

A cierre de febrero, el nivel de inversión de la cartera es de 75,9% y una posición de liquidez del 24,1%. En el mes de febrero hemos realizado algunos beneficios parciales en varias posiciones, para aprovechar el fuerte tirón inicial del año. Por zonas geográficas, nuestra posición en Norteamérica se mantiene a 45,9% (anterior 45,0%). La posición en Europa es de 44,9% (anterior 46,0%).

Destacamos entre las mayores contribuciones positivas en el mes a Microsoft (+7,3% en el mes; +10,3% en el año en curso; tenemos un 3,2% en cartera); Visa (+9,7% en el mes; +12,3% en el año en curso; tenemos 3% en cartera); Thales (+12,0% en el mes; +6,1% en el año en curso; tenemos +2,9% en cartera) o Ulta Beauty (+7,0% en el mes; +27% en el año en curso; tenemos 2,8% en cartera).

## Informe Mensual

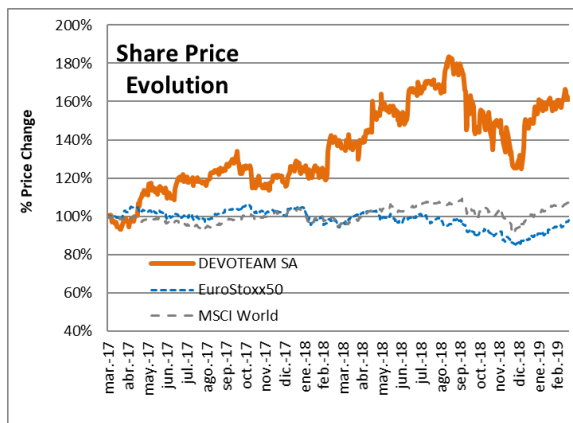
### QUANTICA XXII SICAV

Febrero 2019

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

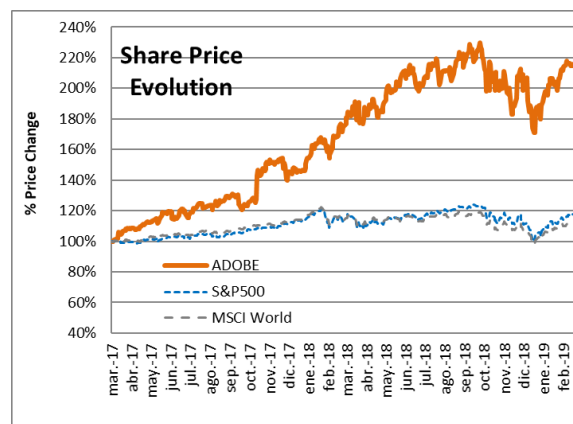
**DEVOTEAM**:. Consultora francesa que ofrece consultoría tecnológica innovadora para empresas. Nuestro precio objetivo a 12 meses lo valoramos en 116,6 EUR (+13% potencial alcista adicional). Tenemos un 2,4% en cartera.

<b>Empresa</b>	<b>DEVOTEAM</b>		
ISIN	FR0000073793		
SECTOR GICS	Information Technology		
SECTOR ICB	Software & Computer Services		
Capitalización Bursátil	845,4 Millones EUR		
<b>Precio Actual</b>	<b>102,8</b>		
Precio Objetivo	<b>116,6</b>	<b>13%</b>	<b>MANTENER</b>
PER	Año Actual	Prox. Año	En 2 años
	16,4	13,1	11,4
RATIOS	ROE	% R. Div.	EV/EBITDA
	20%	1,7%	7,6
RATIOS	BETA	WACC	Deuda/FP
	1,0	9,6%	0,07
Evolución precio	Ultimo mes	3 meses	12 meses
DEVOTEAM	2,2%	29,3%	19,1%
MSCI World	1,5%	14,5%	8,7%



**ADOBE**. Destaca en el mundo del software por sus programas de edición de páginas web, vídeo e imagen digital hoy presentes en una integración conocida como Adobe Creative Suite. Nuestro precio objetivo a 12 meses lo valoramos en 416 USD (+61% potencial alcista adicional). Tenemos un 5,3% en cartera.

<b>Empresa</b>	<b>ADOBE</b>		
ISIN	US00724F1012		
SECTOR GICS	Information Technology		
SECTOR ICB	Software & Computer Services		
Capitalización Bursátil	111.400,3 Millones EUR		
<b>Precio Actual</b>	<b>258,9</b>		
Precio Objetivo	<b>416,0</b>	<b>61%</b>	<b>COMPRAR</b>
PER	Año Actual	Prox. Año	En 2 años
	33,2	22,3	18,1
RATIOS	0	% R. Div.	% DVY
	28%	0,0%	27,8
RATIOS	0	BETA	Deuda/FP
	1,1	10,3%	0,22
Evolución precio	Ultimo mes	3 meses	12 meses
ADOBE	7,0%	1,4%	13,1%
MSCI World	5,8%	1,2%	10,7%



## Informe Mensual

### QUANTICA XXII SICAV

Febrero 2019

#### 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	237,29 USD	5,8%	202.660	1,05	16,18	14,28	24,10	1,52	345,0	45,4%
ADOBE INC	254,74 USD	5,3%	110.901	1,12	32,77	26,38	29,07		325,0	27,6%
BAXTER INTERNATIONAL INC	74,13 USD	3,2%	33.818	0,91	22,55	19,88	19,20	1,03	98,0	32,2%
MICROSOFT CORP	110,51 USD	3,2%	754.656	1,05	23,95	22,06	39,35	1,59	160,0	44,8%
ENEL SPA	5,484 EUR	3,1%	55.754	0,89	12,19	11,47	12,46	4,96	6,5	18,5%
VISA INC-CLASS A SHARES	147,35 USD	3,0%	263.273	1,02	26,89	23,90	26,49	0,62	196,0	33,0%
SIKA AG-REG	134,5 CHF	3,0%	16.840	1,06	23,51	20,33	21,02	1,37	174,0	29,4%
THALES SA	108,05 EUR	2,9%	23.027	0,79	18,19	14,78	17,81	1,67	131,0	21,2%
ULTA BEAUTY INC	306,39 USD	2,8%	16.175	0,85	25,29	24,11	37,78		360,0	17,5%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	26,98 EUR	2,8%	220.289	0,95	10,79	9,74	11,88	6,06	39,0	44,6%
ACCENTURE PLC-CL A	161,69 USD	2,6%	91.877	1,08	23,42	20,51	38,67	1,73	205,0	26,8%
EIFFAGE	86,74 EUR	2,6%	8.501	0,99	13,25	11,05	13,91	2,31	104,5	20,4%

POSICION NETA EN DIVISA	FONDO	MSCI WORLD
AUD	0,0%	3,0%
EUR	80,3%	12,0%
CHF	5,3%	8,0%
NOK	0,0%	0,0%
GBP	0,0%	1,0%
USD	14,4%	58,0%
OTRAS	0,0%	18,0%
TOTAL DIVISAS	100,0%	100,0%

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	Fondo	MSCI WORLD
Europa Ex R.U.	44,9%	15,2%
Estados Unidos	45,9%	53,4%
Japón	0,0%	7,8%
Ec. Emergentes	9,3%	10,1%
Asia Pacifico ex Japón	0,0%	3,9%
Reino Unido	0,0%	6,6%
Canada	0,0%	3,0%
TOTAL CARTERA	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

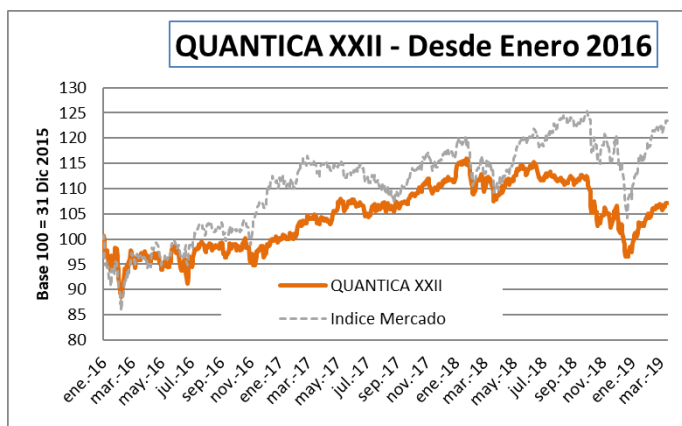
## Informe Mensual

### QUANTICA XXII SICAV

Febrero 2019

#### 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%	0,5%	0,2%	0,0%	-7,4%	2,6%	-7,2%	-10,9%
	2019	6,2%	2,5%											
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%	2,9%	1,9%	0,2%	-4,9%	0,9%	-8,9%	-6,2%
	2019	7,3%	3,6%											



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.