

## Informe Mensual QUANTICA XXII SICAV

Abril 2019

| ESTADÍSTICAS     | GARIM WE | MSCI W. |
|------------------|----------|---------|
| Beta             | 0,82     | 1,00    |
| Volatilidad      | 9,6%     | 12,3%   |
| Sharpe           | -0,4     |         |
| VaR 95% 1 día    | 1,00%    |         |
| % Revalorización | 16%-25%  |         |

| PRINCIPALES POSICIONES   | Clase Activo | % en Cartera |
|--------------------------|--------------|--------------|
| ADOBE INC                | RV           | 6,3%         |
| ULTA BEAUTY INC          | RV           | 4,9%         |
| MICROSOFT CORP           | RV           | 4,8%         |
| VISA INC-CLASS A SHARES  | RV           | 4,6%         |
| ACCENTURE PLC-CL A       | RV           | 4,4%         |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | RV           | 4,3%         |
| ENEL SPA                 | RV           | 3,9%         |

| POSICION POR INDUSTRIAS             |        |
|-------------------------------------|--------|
| Aeronàutica                         | 5,9%   |
| Bancos y otras instituciones de cre | 5,9%   |
| Biotecnologia                       | 5,9%   |
| Materiales de construcción          | 5,9%   |
| Química                             | 5,9%   |
| Componentes electronicos            | 5,9%   |
| Energia                             | 5,9%   |
| Instituciones financieras           | 5,9%   |
| Comida y bebidas                    | 5,9%   |
| Software y Servicios IT             | 5,9%   |
| Automobiles                         | 5,9%   |
| Industria de catering               | 5,9%   |
| Servicios varios                    | 5,9%   |
| Industria petrolera                 | 5,9%   |
| Industria Pharmaceutica y cosmeti   | 5,9%   |
| Metales preciosos                   | 5,9%   |
| Inmobiliaria                        | 5,9%   |
| TOTAL                               | 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 +1,7% en QUANTICA XXII, frente +3,4% del índice MSCI World. La rentabilidad en el año en curso es de 12,2% en QUANTICA XXII frente al +18,1% del índice MSCI World.

Durante este mes los mercados han continuado comportándose de forma positiva, el S&P500 subió casi un 4%, el Nasdaq un 5,46% y el Stoxx 600 un 3,23% destacando Alemania con un +7%. ¿Qué ha pasado?

Pocas razones diferentes a las ya expuestas en meses anteriores. El mercado descuenta como hecho el acuerdo EEUU - China, el cambio de postura de la FED señalando el final de subidas de tipos de interés. Además como datos adicionales hemos conocido unos datos de creación de empleo en los EEUU muy fuerte manteniendo niveles de desempleo históricamente bajos y señalando una economía en los EE.UU que mantiene su fortaleza.

Los resultados empresariales han jugado también un papel importante durante este mes, compañías como Facebook, Amazon, Microsoft y Apple reportaron fuertes resultados que empujaron sus acciones al alza, dentro de este grupo los peores resultados fueron los de Google, donde el mercado reaccionó de manera negativa ante apenas un pequeño descenso en su crecimiento.

En los próximos meses los mercados pueden seguir comportándose de manera correcta siempre que se cumplan las siguientes condiciones: buenos datos empresariales; principio de acuerdo China-EE.UU; acuerdo final del BREXIT; lenguaje de los Bancos Centrales "pro mercado". Los riesgos que tenemos actualmente son un alargamiento indefinido de las conversaciones con China y que los indicadores económicos muestren señales de parón brusco en la economía. En Europa este peligro es más evidente con unos datos más débiles y el efecto que puede tener la actual situación estancada del BREXIT.

## Informe Mensual

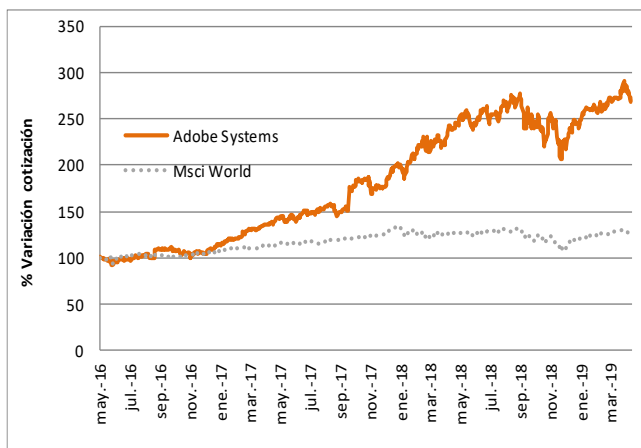
### QUANTICA XXII SICAV

Abril 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.

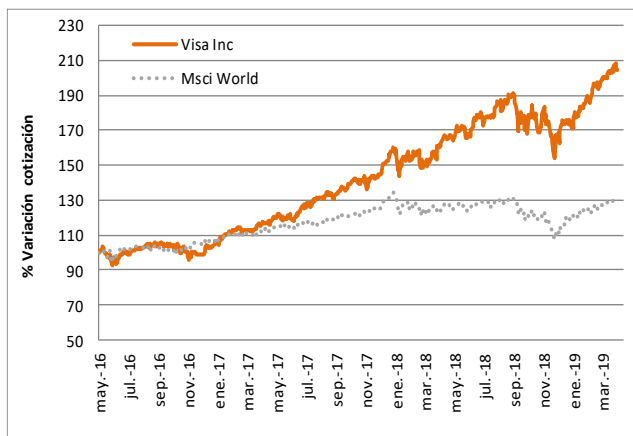
**Adobe Inc:** Adobe Inc. es una empresa especializada en la creación de softwares y servicios de creación de contenido y marketing y advertising digital. Su actividad se desarrolla a nivel global pero con un gran peso en Estados Unidos. Tenemos un 6,3% en cartera.

|                      |   |                    |                   |
|----------------------|---|--------------------|-------------------|
| <b>Nombre</b>        | <b>ADOBE INC</b>                        |                    |                   |
| <b>Bloomberg</b>     | ADBE US EQUITY                          |                    |                   |
| <b>Sector</b>        | <b>Information Technology</b>           |                    |                   |
| <b>Industria</b>     | <b>Software &amp; Computer Services</b> |                    |                   |
| <b>Precio Actual</b> | <b>267,70 USD</b>                       |                    |                   |
| <b>PER</b>           | <b>Año Actual</b>                       | <b>Próx. Año</b>   | <b>En 2 años</b>  |
|                      | 50,1                                    | 32,2               | 27,6              |
| <b>RATIOS</b>        | <b>ROE</b>                              | <b>% Dividendo</b> | <b>PEG</b>        |
|                      | 29,0                                    |                    | 2,0               |
| <b>VOLATILIDAD</b>   | <b>BETA</b>                             | <b>Volat. 3m</b>   | <b>Volat. 12m</b> |
|                      | 1,1                                     | 22,2               | 32,5              |



**Visa Inc:** Visa Inc. es una compañía tecnológica de pagos para el consumo, negocios, bancos y gobiernos, especializada en el pago con tarjeta, así como en el suministro de servicios relacionados con ello. Su actividad se desarrolla a nivel mundial, con un gran peso en Estados Unidos. Tenemos un 4,6% en cartera.

|                      |                                |                    |                   |
|----------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Nombre</b>        | <b>VISA INC-CLASS A SHARES</b> |                    |                   |
| <b>Bloomberg</b>     | V US EQUITY                    |                    |                   |
| <b>Sector</b>        | <b>Information Technology</b>  |                    |                   |
| <b>Industria</b>     | <b>Financial Services</b>      |                    |                   |
| <b>Precio Actual</b> | <b>157,33 USD</b>              |                    |                   |
| <b>PER</b>           | <b>Año Actual</b>              | <b>Próx. Año</b>   | <b>En 2 años</b>  |
|                      | 32,9                           | 27,5               | 25,3              |
| <b>RATIOS</b>        | <b>ROE</b>                     | <b>% Dividendo</b> | <b>PEG</b>        |
|                      | 38,7                           | 1,0                | 1,9               |
| <b>VOLATILIDAD</b>   | <b>BETA</b>                    | <b>Volat. 3m</b>   | <b>Volat. 12m</b> |
|                      | 1,0                            | 16,3               | 23,3              |



## Informe Mensual

### QUANTICA XXII SICAV

Abril 2019

#### Principales posiciones y estimación de precio objetivo estimado a doce meses

| EMPRESA                     | PRECIO     | % EN CARTERA | CAPITA-LIZACION (Mill. EUR) | BETA | PE    | PE FORWARD | ROE   | % DIV |
|-----------------------------|------------|--------------|-----------------------------|------|-------|------------|-------|-------|
| ADOBE INC                   | 283,55 USD | 6,3%         | 123.944                     | 1,11 | 26,82 | 29,22      | 28,99 |       |
| ULTA BEAUTY INC             | 343,24 USD | 4,9%         | 18.064                      | 0,89 | 26,29 | 23,01      | 36,64 |       |
| MICROSOFT CORP              | 128,93 USD | 4,8%         | 885.037                     | 1,05 | 28,83 | 25,22      | 40,12 | 1,40  |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | 164,87 USD | 4,6%         | 294.806                     | 1,03 | 23,92 | 26,55      | 38,75 | 0,58  |
| ACCENTURE PLC-CL A          | 178,17 USD | 4,4%         | 101.956                     | 1,06 | 22,75 | 22,39      | 38,85 | 1,64  |
| BAXTER INTERNATIONAL INC    | 76,9 USD   | 4,3%         | 35.210                      | 0,92 |       | 20,59      | 18,90 | 0,99  |
| ENEL SPA                    | 5,622 EUR  | 3,9%         | 57.157                      | 0,84 |       | 11,09      | 14,90 | 4,84  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 28,98 EUR  | 3,5%         | 235.423                     | 0,92 | 13,53 | 10,26      | 11,92 | 5,70  |
| EIFFAGE                     | 91,64 EUR  | 3,5%         | 8.981                       | 0,95 |       | 11,54      | 13,91 | 2,18  |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIM | 9,9 EUR    | 3,2%         | 5.030                       | 0,80 |       | 31,41      | 12,49 | 1,82  |
| ENEL SPA                    | 5,622 EUR  | 3,9%         | 57.157                      | 0,84 |       | 11,09      | 14,90 | 4,84  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 28,98 EUR  | 3,5%         | 235.423                     | 0,92 | 18,35 | 10,26      | 11,92 | 5,70  |

| POSICION POR DIVISAS |        |
|----------------------|--------|
| EUR                  | 42,5%  |
| USD                  | 53,0%  |
| CHF                  | 4,5%   |
| AUD                  | 0,0%   |
| TOTAL                | 100,0% |

| POSICION POR PAISES |  | GARIM WE |
|---------------------|--|----------|
| Norteamérica        |  | 44,9%    |
| Europa              |  | 37,1%    |
| Japón-Australia     |  | 3,9%     |
| Emergentes          |  | 14,3%    |
| TOTAL               |  | 100,2%   |

| 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                       |

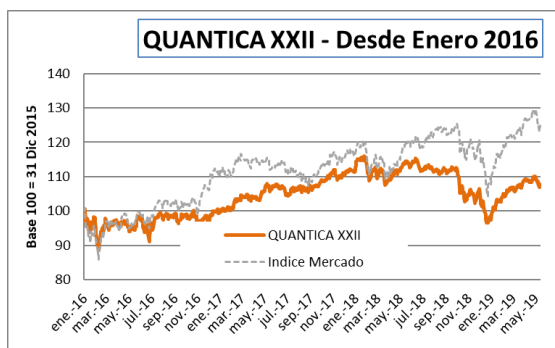
## Informe Mensual

### QUANTICA XXII SICAV

Abril 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%  | -7,6% | 2,8%  | -7,2% | -10,9% |
| 2019           | 5,5% | 2,5%  | 2,0%  | 1,7%  |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 12,2%  |
| 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           | 7,9% | 3,5%  | 2,4%  | 3,4%  |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 18,2%  |



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.