

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME MARZO 2023



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe marzo 2023

RENTABILIDAD A 31 DE MARZO DE 2023

En el mes de marzo, Paradigma 64 CHES ha obtenido una rentabilidad del +2,9% y un +5,0% en el acumulado del año. Lo más importante son los excelentes resultados que continúan presentando las empresas de nuestra cartera:

Crecimiento anual medio de los últimos 5 años

Ventas: +12,4% anual

Beneficio por Acción: +24,1% anual

Free Cash Flow: +24,5% anual

Margen neto medio de las empresas en cartera: 19,3%

Nota: el 1/1/2021 la SICAV A CAPITAL RV fue traspasada de Inversis a Gesiuris Asset Management y se ha cambiado el estilo de gestión. Es por este motivo que no se incluye histórico anterior al 1/1/2021.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento → La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.
← Menor riesgo Mayor riesgo →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo de la sociedad que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Dado que la Sociedad puede invertir en todo tipo de activos, puede llegar a asumir riesgos elevados.

Desde el inicio, las empresas que más nos han aportado a la rentabilidad han sido:

- 21% Novo Nordisk
- 16% Apple
- 13% Microsoft
- 11% Google
- 9% Waste Management
- 7% United Health
- 5% Wolters Kluwer
- 4% Sanofi
- 3% Costco
- 2% Eli Lilly

Por el lado contrario, las empresas que nos han restado más rentabilidad han sido:

- 26% Grifols
- 22% Ecolumber
- 18% Meta Platforms
- 15% Amazon

Paradigma 64 CHESS es un vehículo de inversión a largo plazo por lo que no debemos distraernos con el ruido del corto plazo. Las turbulencias e incertidumbres actuales nos ofrecen buenas oportunidades para continuar invirtiendo en empresas excelentes. En un entorno de tipos e inflación elevados, nuestra cartera de empresas con poca deuda y fuerte poder de fijación de precios nos ayuda a hacer crecer el patrimonio a largo plazo.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

Las correcciones de los mercados han dejado a muchas de nuestras posiciones en cartera con unas valoraciones muy atractivas:

Pfizer y Samsung a PER 8

Qualcomm a PER 12

Nintendo a PER 13

Las posiciones que mejor se han comportado en el mes han sido:

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Marzo
META PLATFORMS INC	Communications	21.2%
ADOBE INC	Technology	19.0%
SANOFI-ADR	Health Care	16.2%
MICROSOFT CORP	Technology	15.6%
GOOGLE	Communications	15.2%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	12.9%
APPLE INC	Technology	11.9%
MICROSTRATEGY INC-CL A	Technology	11.5%
ELI LILLY & CO	Health Care	10.3%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	9.6%

Recordamos nuestros exigentes criterios de selección para las empresas que incorporamos a nuestra cartera:

1. Empresas con excelente histórico de crecimientos en ventas durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +12% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios por acción durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +24% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +24% anual.
4. Empresas con poca deuda. Un 41% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 19%.
6. El 74% de las empresas de nuestra cartera paga dividendo.
7. Empresas que pertenecen a los sectores que más se benefician de los profundos cambios socioeconómicos que estamos viviendo: tecnología, salud y sostenibilidad.

ÚLTIMAS INCORPORACIONES A LA CARTERA

El objetivo es contar con una cartera diversificada entre los 5 pilares estratégicos de la cartera CHES:

1. C de Cloud & Computing (Nube e Inteligencia Artificial)
2. H de Health (Salud)
3. E de E-commerce
4. S de Social
5. S de Sustainability (Sostenibilidad). La media de la cartera es de 82/100 en el S&P Global ESG Rank.

Actualmente tenemos 33 valores en cartera y disponemos de un 14% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos vendido nuestra última empresa china (Tencent) y hemos incrementado nuestra posición en Google y Amazon.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/3/2023 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	58%
Europa	20%
Asia	7%
Liquidez	14%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	36%
Health Care	25%
Communications	10%
Consumer Discretionary	9%
Otros	6%
Liquidez	14%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	6.4%
GOOGLE	Communications	6.3%
MICROSOFT CORP	Technology	5.8%
APPLE INC	Technology	5.7%
ASML HOLDING NV	Technology	4.7%
PAYPAL HOLDINGS INC	Technology	4.2%
GRIFOLS SA - CLASE B	Health Care	3.6%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	3.6%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	3.6%
META PLATFORMS INC	Communications	3.2%

Nombre Fondo	Paradigma 64 Chess SICAV
Código ISIN	ES0114493036
Registro CNMV	1380
Gestora	Gesiuris Asset Management SGIIC SA
Dirección	Rambla Catalunya, 38 Planta 9 08007 Barcelona
Custodio	BNP Paribas Securities Services Sucursal en España
Auditor	Deloitte SL
Liquidez	Diaria

<https://gesiuris.com/sicav/paradigma64chess-sicav>

Aviso legal: Este documento, así como los datos, opiniones y estimaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por PARADIGMA64 CHESS SICAV SA con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del mismo, obtenida de fuentes consideradas fidedignas. Debido al contenido meramente informativo de este documento, el mismo no puede tomarse en consideración para la toma de decisiones. Se debe tener en cuenta que rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Cualquier decisión de inversión deberá tener en cuenta toda la información pública existente sobre esta sicav y atendiendo a la documentación registrada en la CNMV y disponible en la sociedad gestora del fondo.