

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME AGOSTO 2023



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe agosto 2023

RENTABILIDAD A 31 DE AGOSTO DE 2023

En el peor mes en casi un año para las bolsas mundiales, Paradigma 64 CHES ha obtenido una rentabilidad del -0,3% y un +13,9% 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 3 años

Ventas: +13,0% anual

Beneficio por Acción: +16,7% anual

Free Cash Flow: +15,2% anual

Margen Bruto medio de las empresas en cartera: 57,6%

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:

- 16% Google
- 15% Novo Nordisk
- 13% Apple
- 12% Microsoft
- 11% Eli Lilly
- 5% Amazon
- 5% Waste Management
- 4% United Health
- 3% Meta Platforms
- 3% Lowes

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

- 45% Ecolumber
- 27% PayPal
- 24% Samsung

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.

Como dijo Peter Lynch: “Nadie puede predecir el tipo de interés, lo que hará la economía o lo que hará la bolsa. Olvídense de todas esas previsiones y concéntrese en las compañías en las que ha invertido.” Peter Lynch gestionó el fondo Fidelity Magellan durante 13 años y obtuvo una rentabilidad media anual del 13%.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

Pfizer a PER 9

Samsung a PER 13

Nintendo y Sanofi a PER 14

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

| PRINCIPALES CONTRIBUIDORES | SECTOR | Rentabilidad Agosto |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| ELI LILLY & CO | Health Care | 21.9% |
| NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR | Health Care | 15.2% |
| MASTERCARD INC - CLASS A | Technology | 4.7% |
| INFOSYS LTD-SP ADR | Technology | 4.3% |
| VISA INC CLASS A SHARES | Technology | 3.3% |
| AMAZON.COM INC | Consumer Discretionary | 3.2% |
| GOOGLE | Communications | 2.6% |
| ADOBE INC | Technology | 2.4% |
| SANOFI-ADR | Health Care | 1.6% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Health Care | 1.5% |

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 3 años. La media de la cartera es de +13,0% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios por acción durante los últimos 3 años. La media de la cartera es de +16,7% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 3 años. La media de la cartera es de +15,2% anual.

4. Empresas con poca deuda. Un 38% de las empresas de la cartera tiene caja neta.
5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un Margen Bruto del 57,6%.
6. El 72% 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 CHESS:

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 87/100 en el S&P Global ESG Rank.

Actualmente tenemos 32 valores en cartera y disponemos de un 14% de liquidez que utilizamos para comprar selectivamente. Este mes no hemos hecho ninguna operación de compra ni de venta.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/8/2023 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

| AREA GEOGRAFICA | % |
|-----------------|------|
| USA | 65% |
| Europa | 16% |
| Asia | 7% |
| Liquidez | 14% |
| TOTAL | 100% |

| SECTOR | % |
|------------------------|------|
| Technology | 35% |
| Health Care | 24% |
| Communications | 12% |
| Consumer Discretionary | 11% |
| Otros | 4% |
| Liquidez | 14% |
| TOTAL | 100% |

| 10 POSICIONES PRINCIPALES | SECTOR | % |
|------------------------------|------------------------|------|
| AMAZON.COM INC | Consumer Discretionary | 8.0% |
| GOOGLE | Communications | 7.7% |
| MICROSOFT CORP | Technology | 6.2% |
| APPLE INC | Technology | 6.0% |
| ELI LILLY & CO | Health Care | 4.4% |
| ASML HOLDING NV | Technology | 4.2% |
| META PLATFORMS INC | Communications | 4.2% |
| NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR | Health Care | 3.9% |
| PFIZER INC | Health Care | 3.8% |
| JOHNSON&JOHNSON | Health Care | 3.5% |

| 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.