

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME MARZO 2021



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe marzo 2021

RENTABILIDAD A 31 DE MARZO DE 2021

En un mes de subidas en los principales índices, Paradigma 64 Chess ha obtenido una rentabilidad del +4.2% y la rentabilidad del año se sitúa en el +4.1%. La diferencia de rentabilidad respecto a los índices se debe sobre todo, a las fuertes subidas de los bancos, sector en el que, por la filosofía de nuestra cartera, no estamos presentes.

| SICAV vs Indices | Rentabilidad marzo 2021 | Rentabilidad YTD a 31/3/2021 |
|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| Paradigma 64 CHESS | 4.2% | 4.1% |
| DAX | 8.9% | 9.4% |
| Euro Stoxx 50 TR | 7.9% | 10.7% |
| IBEX 35 TR | 4.4% | 6.6% |
| S&P 500 TR | 4.3% | 6.1% |
| Nasdaq 100 TR | 1.5% | 1.8% |

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.

Los hechos más destacados del mes han sido:

- La lenta evolución en el proceso de vacunación de la población en Europa. En número de dosis por cada 100 habitantes lideran Israel (115), Emiratos Árabes Unidos (83), Chile (53), Reino Unido (51), Bahrein (44) y Estados Unidos (44). España (17) se sitúa en el puesto 12 e Italia (16) en el 13.
- El bloqueo del Canal de Suez, punto por el que circula más del 10% del tráfico del comercio marítimo mundial, del 23 al 29 de marzo por el accidente del portacontenedores Ever Given.
- En EEUU, Biden ha presentado un plan de infraestructuras de dos billones de dólares con el que espera crear 19 millones de nuevos empleos durante los próximos 10 años.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

| PRINCIPALES CONTRIBUIDORES | SECTOR | Rentabilidad Marzo |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| LOWES COS INC | Consumer Discretionary | 22.5% |
| HOME DEPOT INC | Consumer Discretionary | 21.6% |
| WASTE MANAGEMENT INC | Industrials | 19.8% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technology | 18.6% |
| FACEBOOK INC A | Communications | 17.7% |
| UNITEDHEALTH GROUP | Health Care | 15.3% |
| AMGEN INC | Health Care | 13.9% |
| ACCENTURE PLC - CL A | Technology | 13.3% |
| 3M CO | Industrials | 13.3% |
| WOLTERS KLUWER | Technology | 12.9% |

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 +10% anual.

-
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +14% anual.
 3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +15% anual.
 4. Empresas con poca deuda. Un 32% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
 5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 17.7% y un ROCE del 17%.
 6. El 80% 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

Actualmente estamos en la fase de creación de la cartera. El objetivo es contar con 64 valores repartidos 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)

De momento, tenemos 63 valores en cartera y disponemos de un 12% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos incorporado a la cartera las empresas Nintendo y Samsung.

Nintendo tiene un margen neto del 26% y un ROCE del 34%. El crecimiento medio de los últimos 5 años ha sido del +39% en ventas, +44% en margen neto y del +43% en Free Cash Flow.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/3/2021 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

| AREA GEOGRAFICA | % |
|-----------------|--------|
| USA | 55.7% |
| Europa | 19.8% |
| Asia | 12.6% |
| Liquidez | 11.9% |
| TOTAL | 100.0% |

| SECTOR | % |
|------------------------|--------|
| Technology | 27.5% |
| Health Care | 24.9% |
| Communications | 14.3% |
| Consumer Discretionary | 7.2% |
| Consumer Staples | 6.4% |
| Otros | 7.8% |
| Liquidez | 11.9% |
| TOTAL | 100.0% |

| 10 POSICIONES PRINCIPALES | SECTOR | PESO |
|------------------------------|------------------------|------|
| GOOGLE | Communications | 4.9% |
| ECOLUMBER S.A. | Consumer Staples | 4.0% |
| APPLE INC | Technology | 3.6% |
| MICROSOFT CORP | Technology | 3.1% |
| AMAZON.COM INC | Consumer Discretionary | 2.7% |
| WASTE MANAGEMENT INC | Industrials | 2.2% |
| SAMSUNG ELECTRONICS - GDR (L | Technology | 1.9% |
| NINTENDO CO LTD | Technology | 1.9% |
| 3M CO | Industrials | 1.9% |
| UNITEDHEALTH GROUP | Health Care | 1.8% |

| Nombre Fondo | Paradigma 64 Chess SICAV |
|---------------|--|
| Código ISIN | ES0114493036 |
| Registro CNMV | 1380 |
| Gestora | Gesiuris Asset Management SGIC 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.