

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME FEBRERO 2022



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe febrero 2022

RENTABILIDAD A 28 DE FEBRERO DE 2022

En el mes de febrero, Paradigma 64 CHESS ha obtenido una rentabilidad del -3.3% y una rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses del +6.5%.

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
- 10% Apple
- 8% Microsoft
- 6% Novo Nordisk
- 5% Abbvie
- 5% United Health
- 5% Nvidia
- 4% Waste Management

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

- 30% Twitter
- 28% Ecolumber
- 27% Grifols

Paradigma 64 CHES es un vehículo de inversión a largo plazo por lo que no debemos distraernos con el ruido del corto plazo.

El hecho más destacado del mes ha sido el inicio de la guerra en Ucrania y las bajadas que ha provocado este mes en los principales índices: DAX -6.5%, Eurostoxx -5.9% y Nasdaq -4.5%. Nosotros continuamos invirtiendo a largo plazo en empresas con buen histórico de crecimientos en ventas, beneficios y Free Cash Flow.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Febrero
PAYLOCITY HOLDING CORP	Technology	10.4%
GRIFOLS SA - CLASE B	Health Care	8.8%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	7.2%
ABBVIE INC	Health Care	7.1%
NVIDIA CORP	Technology	6.8%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	6.7%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	6.4%
STRYKER CORP	Health Care	6.0%
KDDI CORP	Communications	5.8%
ASML HOLDING NV	Technology	5.8%

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 +15% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +18% anual.
4. Empresas con poca deuda. Un 33% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 20%.
6. El 86% 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 64 valores repartidos 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)

Actualmente tenemos 57 valores en cartera y disponemos de un 9% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos aprovechado las bajadas para incrementar nuestra posición en Nvidia, Infosys y Meta Platforms.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 28/2/2022 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	63%
Europa	17%
Asia	11%
Liquidez	9%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	37%
Health Care	25%
Communications	12%
Consumer Discretionary	6%
Otros	10%
Liquidez	9%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.5%
APPLE INC	Technology	5.2%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.7%
MICROSOFT CORP	Technology	3.4%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	2.9%
METAPLATFORMS INC	Communications	2.9%
NVIDIA CORP	Technology	2.6%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.6%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	2.5%
INFOSYS LTD-SP ADR	Technology	2.4%

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.