

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME MARZO 2022



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe marzo 2022

RENTABILIDAD A 31 DE MARZO DE 2022

En el mes de marzo, Paradigma 64 CHESSE ha obtenido una rentabilidad del +4.4% y una rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses del +6.8%.

Rentabilidad 2021: +15,6%

Rentabilidad 2022: -3,8%

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.

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

- 14% Google
- 10% Apple
- 7% Microsoft
- 6% Novo Nordisk
- 6% Nvidia
- 5% Abbvie
- 5% United Health
- 4% Waste Management
- 4% Pfizer

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

- 45% PayPal
- 29% Grifols
- 28% Ecolumber

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.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Marzo
NVIDIA CORP	Technology	11.9%
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	10.9%
INFOSYS LTD-SP ADR	Technology	10.8%
PFIZER INC	Health Care	10.3%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	9.8%
ABBVIE INC	Health Care	9.7%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	8.9%
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	8.9%
TWITTER INC	Communications	8.8%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	7.9%

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 +12% anual.

-
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +19% 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 37% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
 5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 21%.
 6. El 82% 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 52 valores en cartera y disponemos de un 13,5% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos aprovechado las bajadas para incrementar nuestra posición en Lowe's y añadir nueva posición en Thermo Fisher Scientific. Y hemos vendido SAP, Fresenius, Comcast, Charter, Ebay y Oracle porque no estaban cumpliendo con las previsiones de ventas y beneficios.

Thermo Fisher Scientific es una empresa del Pilar Salud que cumple perfectamente con nuestros exigentes criterios: muy rentable (margen neto del 19,7%) y con espectaculares crecimientos los últimos 5 años (+17% en ventas, +31% en beneficio neto y +19% en Free Cash Flow).

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/3/2022 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	62%
Europa	15%
Asia	10%
Liquidez	13%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	34%
Health Care	26%
Communications	10%
Consumer Discretionary	6%
Otros	11%
Liquidez	13%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.3%
APPLE INC	Technology	5.1%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.7%
MICROSOFT CORP	Technology	3.2%
METAPLATFORMS INC	Communications	2.9%
NVIDIA CORP	Technology	2.7%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	2.7%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.6%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	2.5%
INFOSYS LTD-SP ADR	Technology	2.5%

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.