

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME MAYO 2022



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe mayo 2022

RENTABILIDAD A 31 DE MAYO DE 2022

En el mes de mayo, Paradigma 64 CHESS ha obtenido una rentabilidad del -2.2%.

Rentabilidad 2021: +15.6%

Rentabilidad 2022: -9.3%

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:

- 12% Google
- 8% Apple
- 8% Novo Nordisk
- 7% Microsoft
- 6% Waste Management
- 6% United Health
- 6% Pfizer
- 6% Abbvie
- 4% Johnson & Johnson

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

- 59% PayPal
- 41% Microstrategy
- 33% 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 Mayo
GRIFOLS SA - CLASE B	Health Care	15.0%
AMGEN INC	Health Care	10.1%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	9.3%
PFIZER INC	Health Care	8.1%
ADOBE INC	Technology	5.2%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	5.2%
BROADCOM LTD	Technology	4.6%
MERCK & CO INC	Health Care	3.8%
3M CO	Industrials	3.5%
KDDI CORP	Communications	3.5%

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 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 32% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
 5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 18%.
 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). La media de la cartera es de 80/100 en el S&P Global ESG Rank.

Actualmente tenemos 52 valores en cartera y disponemos de un 10% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos aprovechado las bajadas para incrementar nuestra posición en Amazon.

Jeff Bezos tiene la visión de largo que nos gusta y los crecimientos de Amazon siguen siendo espectaculares. Crecimiento medio anual los últimos 5 años: ventas +28% y beneficio neto +70%.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/5/2022 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	66%
Europa	15%
Asia	9%
Liquidez	10%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	32%
Health Care	28%
Communications	11%
Consumer Discretionary	9%
Otros	10%
Liquidez	10%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	6.0%
GOOGLE	Communications	5.6%
APPLE INC	Technology	4.7%
MICROSOFT CORP	Technology	3.1%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.9%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	2.7%
METAPLATFORMS INC	Communications	2.7%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	2.7%
THERMO FISHER	Health Care	2.3%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	2.3%

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.