

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME OCTUBRE 2024



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe octubre 2024

RENTABILIDAD A 31 DE OCTUBRE DE 2024

En el mes de octubre Paradigma 64 CHES ha obtenido una rentabilidad del +1,9%, un +19,1% en el año 2024 y un +24,2% en los últimos 12 meses. Lo más importante son los excelentes resultados que continúan presentando las empresas de nuestra cartera:

Crecimiento anual medio de los últimos 3 años

Ventas: +20,7% anual

Beneficio por Acción: +15,6% anual

Free Cash Flow: +12,1% anual

Margen Bruto medio de las empresas en cartera: 62,0%

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% Microstrategy
- 10% Google
- 10% Apple
- 9% Eli Lilly
- 9% Microsoft
- 8% Amazon
- 8% Novo Nordisk
- 8% Meta
- 4% Lonza
- 4% Waste Management

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

- 18% Marathon
- 10% Riot
- 8% Adobe

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Octubre
MICROSTRATEGY INC	Technology	45.0%
RIOT PLATFORMS	Technology	24.5%
PAYLOCITY HOLDING CORP	Technology	11.9%
NVIDIA CORP	Technology	9.3%
VISA INC	Technology	5.4%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	4.0%
MARATHON DIGITAL HOLDINGS	Technology	3.4%
GOOGLE	Communications	3.2%
WOLTERS KLUWER	Technology	2.2%
PAYPAL HOLDINGS INC	Technology	1.6%

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 +20,7% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios por acción durante los últimos 3 años. La media de la cartera es de +15,6% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 3 años. La media de la cartera es de +12,1% anual.
4. Empresas con poca deuda. Un 44% de las empresas de la cartera tiene caja neta.
5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un Margen Bruto del 62,0%.
6. El 70% 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 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 81/100 en el S&P Global ESG Rank.

Actualmente tenemos 26 valores en cartera y disponemos de un 13% de liquidez que utilizamos para comprar selectivamente. Este mes hemos aprovechado las caídas en Tesla y ASML para incrementar nuestras posiciones y hemos vendido toda la posición en Pfizer.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/10/2024 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	69%
Europa	12%
Asia	5%
Liquidez	13%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	49%
Health Care	16%
Communications	11%
Consumer Discretionary	8%
Otros	2%
Liquidez	13%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	7.6%
APPLE INC	Technology	7.2%
GOOGLE	Communications	6.9%
MICROSOFT CORP	Technology	6.7%
META PLATFORMS INC	Communications	4.4%
ASML HOLDING NV	Technology	4.4%
MICROSTRATEGY INC	Technology	4.3%
ELI LILLY & CO	Health Care	4.2%
TESLA	Technology	3.7%
VEEVA SYSTEMS	Health Care	3.6%

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.