

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME ENERO 2021



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe enero 2021

RENTABILIDAD A 31 DE ENERO DE 2021

En un mes de bajadas en los principales índices, Paradigma 64 Chess ha obtenido una rentabilidad del -0.2%.

SICAV vs Indices	Rentabilidad enero 2021	Rentabilidad YTD a 31/1/2021
Paradigma 64 CHESS	-0.2%	-0.2%
DAX	-2.1%	-2.1%
Euro Stoxx 50 TR	-2.0%	-2.0%
IBEX 35 TR	-3.6%	-3.6%
S&P 500 TR	-1.0%	-1.0%
Nasdaq 100 TR	0.3%	0.3%

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.

Los hechos más destacados del mes han sido la aparición de nuevas cepas del virus, el retraso en el proceso de vacunación de la población, la invasión del Capitolio por parte de los seguidores de Trump y la toma de posesión de Joe Biden como Presidente de Estados Unidos. Los dos primeros factores, todavía activos, son los que más volatilidad están aportando a los mercados y es previsible que continúe siendo así durante el año.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

Las principales posiciones que nos han permitido quedarnos prácticamente planos en un entorno de fuertes bajadas han sido:

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Enero
TENCENT HOLDINGS LTD	Communications	22.3%
NETEASE INC	Communications	22.1%
EBAY INC	Consumer Discretionary	13.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technology	12.2%
INTEL CORP	Technology	12.2%
CHINA MOBILE LTD (HK)	Communications	8.3%
AMGEN INC	Health Care	5.7%
MICROSOFT CORP	Technology	5.0%
GOOGLE	Communications	5.0%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	4.3%

El mejor comportamiento de la cartera respecto a los principales índices podemos atribuirlo a nuestros exigentes criterios de selección:

1. Empresas con excelente histórico de crecimientos en ventas durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +11% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +13% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +13% anual.
4. Empresas con poca deuda. Un 33% de empresas de la cartera no tiene deuda.
5. Empresas muy rentables. La media de la cartera tiene un margen neto del 17.9% y un ROCE del 17.1%.
6. 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 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)

De momento, tenemos 58 valores en cartera y disponemos de un 13% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/1/2021 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera:

SECTOR	%	ZONA GEOGRAFICA	%
HEALTH CARE	27%	USA	54%
TECHNOLOGY	23%	EUROPE	22%
COMMUNICATIONS	15%	ASIA	10%
CONSUMER DISCRETIONARY	8%	LIQUIDEZ	13%
CONSUMER STAPLES	7%		
OTHER SECTORS	7%		
LIQUIDEZ	13%		
TOTAL	100%	TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	PESO
GOOGLE	Communications	4.8%
ECOLUMBER S.A.	Consumer Staples	4.6%
APPLE INC	Technology	4.3%
MICROSOFT CORP	Technology	3.4%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.0%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.0%
AMGEN INC	Health Care	1.9%
ROCHE HOLDING AG	Health Care	1.9%
BRISTOL-MYERS SQUIBB	Health Care	1.9%
3M CO	Industrials	1.9%

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.