

# PARADIGMA 64 CHESS SICAV

---

**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT

---

INFORME FEBRERO 2021



Paradigma 64 Chess  
SICAV S.A.

# Informe febrero 2021

## RENTABILIDAD A 28 DE FEBRERO DE 2021

En un mes de subidas en los principales índices, Paradigma 64 Chess ha obtenido una rentabilidad del +0.2% y nos quedamos planos en la rentabilidad del año. La diferencia de rentabilidad respecto a los índices se debe sobre todo, a las fuertes subidas de los bancos, sector en el que, por la filosofía de nuestra cartera, no estamos presentes.

SICAV vs Indices	Rentabilidad febrero 2021	Rentabilidad YTD a 28/2/2021
Paradigma 64 CHESS	0.2%	0.0%
DAX	2.6%	0.5%
Euro Stoxx 50 TR	4.5%	2.6%
IBEX 35 TR	6.0%	2.1%
S&P 500 TR	2.7%	1.6%
Nasdaq 100 TR	0.0%	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:

- Evolución del porcentaje de población vacunada: lidera Israel, con un 92%; UK, un 29%; EEUU, un 20% y la UE, sólo un 7%.
- La alerta de la OMS por re infectados con nuevas cepas.
- La subida de los tipos de interés a largo plazo: la rentabilidad del bono USA a 10 años se ha situado en el 1,40%.
- En EEUU, la aprobación por parte de la Cámara de Representantes del Plan de Ayuda de Biden por 1,9 billones de dólares.

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Febrero
TWITTER INC	Communications	53.3%
CHINA MOBILE LTD (HK)	Communications	14.1%
MASTERCARD INC - CLASS A	Technology	12.4%
GOOGLE	Communications	11.5%
PAYPAL HOLDINGS INC	Technology	11.5%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	11.1%
VISA INC CLASS A SHARES	Technology	10.5%
STRYKER CORP	Health Care	10.4%
INTEL CORP	Technology	10.0%
ORACLE CORP	Technology	7.3%

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 +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 las 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 61 valores en cartera y disponemos de un 13% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos incorporado a la cartera las empresas Qualcomm y Waste Management.

## COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 28/2/2021 por sectores, zonas geográficas y las diez principales posiciones en cartera:

SECTOR	%
Health Care	25.3%
Technology	24.4%
Communications	15.1%
Consumer Discretionary	7.3%
Consumer Staples	6.7%
Otros	7.9%
Liquidez	13.3%
TOTAL	100.0%

AREA GEOGRAFICA	%
USA	56.4%
Europa	20.7%
Asia	9.6%
Liquidez	13.3%
TOTAL	100.0%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	PESO
GOOGLE	COMMUNICATIONS	5.1%
ECOLUMBER S.A.	CONSUMER STAPLES	4.3%
APPLE INC	TECHNOLOGY	3.8%
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGY	3.2%
AMAZON.COM INC	CONSUMER DISCRETIONARY	2.8%
WASTE MANAGEMENT INC	INDUSTRIALS	1.9%
JOHNSON&JOHNSON	HEALTH CARE	1.8%
STRYKER CORP	HEALTH CARE	1.8%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	HEALTH CARE	1.8%
BRISTOL-MYERS SQUIBB	HEALTH CARE	1.8%

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.