

# PARADIGMA 64 CHESS SICAV

---

**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT

---

INFORME ABRIL 2021



Paradigma 64 Chess  
SICAV S.A.

# Informe abril 2021

## RENTABILIDAD A 30 DE ABRIL DE 2021

En el mes de abril, Paradigma 64 Chess ha obtenido una rentabilidad del +0.5% y la rentabilidad del año se sitúa en el +4.7%. Nuestra rentabilidad está en línea con la de los índices con los que nos comparamos: MSCI ACWI Information Technology y S&P Global 1200 Health Care.

SICAV vs Indices	Rentabilidad ABRIL 2021	Rentabilidad YTD a 30/4/2021
Paradigma 64 CHESS	0.5%	4.7%
MSCI ACWI Information Technology TR	5.2%	7.1%
S&P Global 1200 Health Care TR	3.4%	3.5%

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:

- El fuerte impacto de la pandemia en la India. Se han llegado a registrar más de 400.000 contagios en un solo día. La situación epidemiológica ha provocado que los hospitales se queden sin oxígeno, sin camas libres y sin medicamentos.
- El fuerte crecimiento del PIB en Estados Unidos durante el primer trimestre (+6.4%).
- Los excelentes resultados que están publicando las empresas del nuevo paradigma como Amazon, Apple o Google.
- El dólar se ha debilitado respecto al euro en un 3.4%.

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Abril
GOOGLE	Communications	11.9%
SAP AG	Technology	11.8%
NESTE OYJ	Energy	9.7%
NVIDIA CORP	Technology	9.4%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	8.2%
NETEASE INC	Communications	7.7%
FACEBOOK INC A	Communications	7.6%
VISA INC CLASS A SHARES	Technology	7.6%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Health Care	7.0%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	7.0%

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 +10% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +14% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +15% 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 17.7% y un ROCE del 17%.
  6. El 80% 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 ya tenemos 63 valores en cartera y disponemos de un 10.6% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos incrementado nuestra posición en la red social Twitter.

Twitter es un servicio de microblogging (mensajes cortos que no superan los 280 caracteres), con sede en San Francisco, California (EEUU) que se fundó el 21 de marzo de 2006. Es una excelente fuente de información gratuita en tiempo real con un gran potencial para dirigir audiencias.

Actualmente, tiene 200 millones de usuarios diarios activos en todo el mundo, un 80% de ellos fuera de Estados Unidos. Es una empresa sin deuda que ha incrementado las ventas los últimos 5 años a una media del +11% anual y el Free Cash Flow a una media del +27% anual.

## COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 30/4/2021 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	57.6%
Europa	19.6%
Asia	12.2%
Liquidez	10.6%
TOTAL	100.0%

SECTOR	%
Technology	27.7%
Health Care	24.9%
Communications	15.7%
Consumer Discretionary	7.2%
Consumer Staples	5.8%
Otros	8.1%
Liquidez	10.6%
TOTAL	100.0%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.5%
APPLE INC	Technology	3.8%
ECOLUMBER	Consumer Staples	3.4%
MICROSOFT CORP	Technology	3.2%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	2.9%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	2.2%
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	1.9%
TWITTER INC	Communications	1.9%
NINTENDO CO LTD	Technology	1.9%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technology	1.9%

Nombre Fondo	Paradigma 64 Chess SICAV
Código ISIN	ES0114493036
Registro CNMV	1380
Gestora	Gesiuris Asset Management SGIC 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.