

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME MAYO 2021



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe mayo 2021

RENTABILIDAD A 31 DE MAYO DE 2021

En el mes de mayo, Paradigma 64 Chess ha obtenido una rentabilidad del -0.5% y la rentabilidad del año se sitúa en el +4.2%. 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 Mayo 2021	Rentabilidad YTD a 31/5/2021
Paradigma 64 CHES	-0.5%	4.2%
MSCI ACWI Information Technology TR	-0.9%	6.2%
S&P Global 1200 Health Care TR	2.2%	5.8%

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:

- Mayor nivel de recompra de acciones propias de los últimos 22 años. Hasta el 7 de mayo, las empresas han autorizado la recompra de 504 billones de dólares.
- El acuerdo alcanzado entre Google y la cadena de hospitales HCA para desarrollar algoritmos de salud con la base de datos de pacientes.
- La Convención de Warren Buffett donde mostró lo difícil que es para el inversor particular acertar con la elección de las empresas ganadoras.
- China permitirá tener hasta 3 hijos para estimular la natalidad y compensar el progresivo envejecimiento de la población.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Mayo
KDDI CORP	Communications	11.9%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Health Care	11.8%
EBAY INC	Consumer Discretionary	9.7%
NESTE OYJ	Energy	9.4%
NVIDIA CORP	Technology	8.2%
NINTENDO	Technology	7.7%
NETEASE INC	Communications	7.6%
INFOSYS LTD-SP ADR	Technology	7.6%
ROCHE HOLDING AG	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 +10.4% anual.
2. Empresas con excelente histórico de crecimientos en beneficios durante los últimos 5 años. La media de la cartera es de +16.4% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +17.2% 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 17.1%.
 6. El 83% 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 14.7% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos incrementado nuestra posición en Sony.

Sony encaja muy bien en el nuevo paradigma por su diversificación (videojuegos, películas, tecnología), innovación y preocupación por la sostenibilidad (obtiene un 96/100 en el S&P Global ESG rank). Un buen ejemplo es su reciente anuncio sobre sus sensores de visión con Inteligencia Artificial: se utilizarán en un proyecto de estacionamiento inteligente en Roma para reducir la contaminación y los atascos de quienes circulan buscando un lugar donde aparcar.

Sony es una empresa sin deuda que ha incrementado el beneficio neto los últimos 5 años a una media del +51% anual, el Free Cash Flow a una media del +18% anual y cotiza a sólo 1,2 veces ventas.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/5/2021 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	53.0%
Europa	18.6%
Asia	13.4%
Liquidez	14.7%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	27.4%
Health Care	23.5%
Communications	14.7%
Consumer Discretionary	6.5%
Consumer Staples	5.4%
Otros	7.8%
Liquidez	14.7%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.0%
APPLE INC	Technology	3.3%
ECOLUMBER S.A.	Consumer Staples	3.1%
SONY	Technology	3.0%
MICROSOFT CORP	Technology	2.9%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	2.5%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	2.1%
NINTENDO CO LTD	Technology	1.8%
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	1.8%
TWITTER INC	Communications	1.8%

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.