

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME AGOSTO 2021



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe agosto 2021

RENTABILIDAD A 31 DE AGOSTO DE 2021

En el mes de agosto, Paradigma 64 CHES ha obtenido una rentabilidad del +1.9% y la rentabilidad del año se sitúa en el +12%. Esta rentabilidad y la baja volatilidad es fruto de una diversificación en las empresas que más se benefician de los profundos cambios socioeconómicos que estamos viviendo.

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 enero, las empresas que más nos han aportado a la rentabilidad han sido:

- 34% Google
- 14% Apple
- 14% Microsoft
- 9% Novo Nordisk
- 8% Waste Management
- 7% Adobe
- 7% Sony

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

- 40% Alibaba
- 21% Grifols
- 14% Nintendo
- 8% Samsung

Paradigma 64 CHESS es un vehículo de inversión a largo plazo por lo que no debemos distraernos con el ruido del corto plazo.

En el informe de abril ya explicamos en detalle por qué nos gusta Twitter y el potencial que le vemos. El reciente lanzamiento de los Super Follows va precisamente en esa línea de monetizar mejor sus 206 millones de usuarios activos diarios: los creadores de contenido podrán cobrar a sus seguidores una cuota mensual de 2.99USD, 4.99USD o 9.99USD.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Agosto
NVIDIA CORP	Technology	14.8%
EBAY INC	Consumer Discretionary	12.5%
JD.COM INC-CL A	Consumer Discretionary	10.8%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-	Communications	9.8%
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	Health Care	8.0%
INFOSYS LTD-SP ADR	Technology	7.7%
PFIZER INC	Health Care	7.6%
ALPHABET INC - CLASS C	Communications	7.6%
ALPHABET INC - CLASS A	Communications	7.4%
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	7.1%

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 10.2% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes no hemos realizado ninguna operación de compra ni de venta.

COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/8/2021 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	61.0%
Europa	17.8%
Asia	11.6%
Liquidez	10.2%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	31.8%
Health Care	23.8%
Communications	14.6%
Consumer Discretionary	8.0%
Consumer Staples	5.0%
Otros	6.6%
Liquidez	10.2%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.7%
APPLE INC	Technology	4.6%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	4.1%
MICROSOFT CORP	Technology	3.3%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	2.9%
ECOLUMBER S.A.	Consumer Staples	2.8%
PART. ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	Health Care	2.5%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	2.4%
ADOBE INC	Technology	2.4%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrials	2.1%

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.