

PARADIGMA 64 CHESS SICAV

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

INFORME DICIEMBRE 2021



Paradigma 64 Chess
SICAV S.A.

Informe diciembre 2021

RENTABILIDAD A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

En el mes de diciembre, Paradigma 64 CHESS ha obtenido una rentabilidad del +3.2% y la rentabilidad del año 2021 ha sido del +15.6%.

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:

- 15% Google
- 10% Apple
- 9% Microsoft
- 6% Sony
- 5% Novo Nordisk
- 5% Nvidia
- 5% Pfizer
- 5% Waste Management

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

- 34% Grifols
- 28% Ecolumber
- 27% Neste Oyj

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

Uno de los hechos destacados del mes ha sido la fuerte subida del fabricante de semiconductores Broadcom (+20%) motivada por sus excelentes resultados: ventas +14%, incremento del dividendo +14%, margen neto del 25% y anuncio de un nuevo programa de recompra de acciones por 10 mil millones de dólares.

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Diciembre
BROADCOM LTD	Technology	20.2%
ABBVIE INC	Health Care	17.5%
BRISTOL-MYERS SQUIBB	Health Care	16.3%
ACCENTURE PLC - CL A	Technology	16.0%
CISCO SYSTEMS INC	Technology	15.6%
MASTERCARD INC - CLASS A	Technology	14.1%
AMGEN INC	Health Care	13.1%
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	13.0%
STRYKER CORP	Health Care	13.0%
MCCORMICK&COMPANY INC	Consumer Staples	12.6%

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 +15% anual.
3. Empresas con excelente histórico de crecimientos en Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +18% 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 20%.
6. El 86% 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 tenemos 60 valores en cartera y disponemos de un 7.5% 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 31/12/2021 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	65%
Europa	19%
Asia	10%
Liquidez	7%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	36%
Health Care	25%
Communications	14%
Consumer Discretionary	7%
Consumer Staples	5%
Otros	6%
Liquidez	7%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.6%
APPLE INC	Technology	5.3%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.9%
MICROSOFT CORP	Technology	3.6%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	3.4%
META PLATFORMS INC	Communications	2.9%
PART. ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	Health Care	2.6%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.6%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	2.5%
ECOLUMBER S.A.	Consumer Staples	2.3%

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.