

# PARADIGMA 64 CHESS SICAV

---

**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT

---

INFORME ENERO 2022



Paradigma 64 Chess  
SICAV S.A.

# Informe enero 2022

## RENTABILIDAD A 31 DE ENERO DE 2022

En el mes de enero, Paradigma 64 CHESS ha obtenido una rentabilidad del -4.7% y una rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses del +10.4%.

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

- 15% Google
- 11% Apple
- 8% Microsoft
- 5% Pfizer
- 5% Novo Nordisk
- 5% United Health
- 4% Waste Management
- 4% Nvidia

---

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

- 33% Grifols
- 30% Twitter
- 28% Ecolumber

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

El hecho más destacado del mes han sido las bajadas en los principales índices: Nasdaq -8.5%, MSCI World -5.3% y SP500 -5.2%. Los motivos de las bajadas son varios: miedo a la inflación, crisis Ucrania, Ómicron. Nosotros continuamos invirtiendo a largo plazo en empresas con buen histórico de crecimientos en ventas, beneficios y Free Cash Flow.

## COMENTARIO COMPONENTES CARTERA

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

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES	SECTOR	Rentabilidad Enero
MASTERCARD INC - CLASS A	Technology	6.5%
KDDI CORP	Communications	5.6%
MERCK & CO INC	Health Care	5.6%
SANOFI-ADR	Health Care	5.3%
VISA INC CLASS A SHARES	Technology	5.2%
NINTENDO	Technology	4.6%
BRISTOL-MYERS SQUIBB	Health Care	4.1%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Health Care	3.5%
ABBVIE INC	Health Care	1.9%
AMGEN INC	Health Care	1.9%

---

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 CHESS:

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 57 valores en cartera y disponemos de un 10% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente. Este mes hemos añadido Paylocity Holding y hemos vendido AT&T, Neste Oyj, Unilever y Verizon.

Paylocity basa su negocio en la nube: es una solución de gestión de capital humano y nóminas online para pequeñas y medianas empresas. Encaja perfectamente en nuestro pilar Cloud y cumple con nuestros exigentes

criterios de selección: empresa sin deuda, rentable (margen neto del 12,2%) y con fuerte histórico de crecimientos los últimos 5 años en ventas (+22% anual) y Free Cash Flow (+59% anual).

## COMPOSICIÓN POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS

Las tablas a continuación muestran la distribución de la cartera a 31/1/2022 por zonas geográficas, sectores y las diez principales posiciones en cartera:

AREA GEOGRAFICA	%
USA	63%
Europa	17%
Asia	9%
Liquidez	10%
TOTAL	100%

SECTOR	%
Technology	35%
Health Care	25%
Communications	12%
Consumer Discretionary	6%
Otros	11%
Liquidez	10%
TOTAL	100%

10 POSICIONES PRINCIPALES	SECTOR	%
GOOGLE	Communications	5.5%
APPLE INC	Technology	5.4%
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.5%
MICROSOFT CORP	Technology	3.5%
SONY CORP-SPONSORED ADR	Technology	3.1%
METAPLATFORMS INC	Communications	2.7%
JOHNSON&JOHNSON	Health Care	2.7%
ECOLUMBER S.A.	Consumer Staples	2.4%
PART. ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	Health Care	2.3%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	Technology	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.