

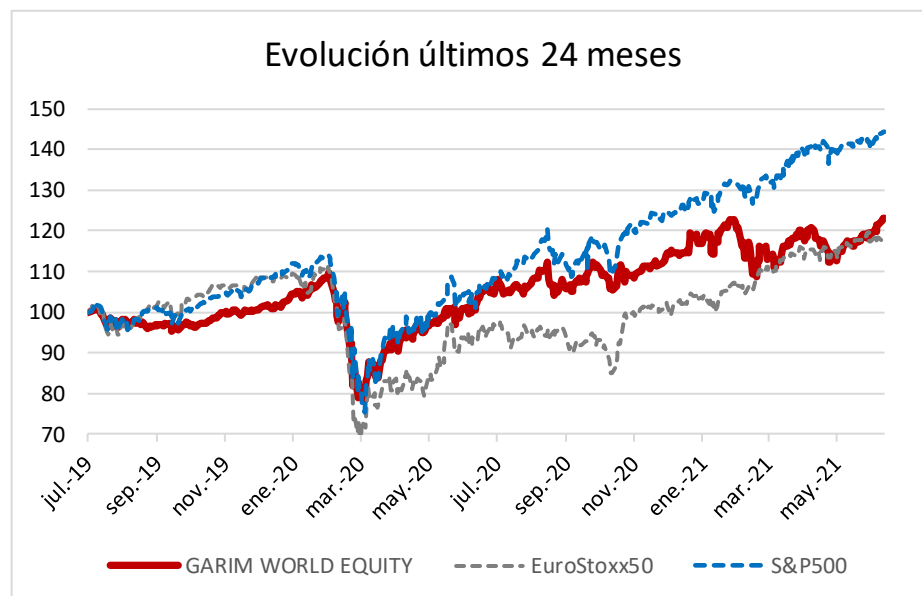
GARim WORLD EQUITY - NOTA 30 JUNIO 2021

RENTABILIDAD A 30 JUNIO 2021

La rentabilidad de GARIM WORLD EQUITY en el mes junio 2021 es de +4,7%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +7,2%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 21,9%.

Fondos e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/6/2021
GARIM WORLD EQUITY	21.9%	7.2%	4.7%
S&P500	33.0%	14.4%	2.2%
EuroStoxx50	8.5%	14.4%	0.6%

En el mes de junio, la cartera de GARIM WORLD EQUITY tiene un incremento de +4,7%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha subido +2,2% y el EuroStoxx50 +0,6%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

Todas las acciones en la cartera de GARIM WORLD EQUITY corresponden a empresas con un buen posicionamiento de mercado, con productos o servicios que se aprovechan de sectores con vientos favorables de cola, buena dirección, con cumplimiento de compromisos de los criterios ESG y con buenos ratios financieros y valoraciones atractivas.

Destacamos diversas posiciones de cartera que han contribuido positivamente al comportamiento en el mes de junio 2021. Durante el mes, destacamos la revalorización de **Nvidia** (semiconductores especializado en tarjetas gráficas, inteligencia artificial...), **BYD** (empresa industrial china vinculada a los vehículos eléctricos, baterías y otros productos

industriales con excelentes fundamentales financieros), **Paypal** (sistemas de pago), **Idexx Laboratories** (laboratorio farmacéutico especializado en veterinaria), **Adobe** (software y una de las empresas con mayor antigüedad en nuestra cartera, acumulando un 490% desde precio compra desde hace cuatro años) o **Microsoft** (destaca por la excelente posicionamiento y elevada rentabilidad como negocio).

GARim World Equity - Atribución Resultados Mes

30/06/2021

	EMPRESAS	SECTOR	% EN CARTERA	% VARIACION MES	% CONTRIBUCION
MEJOR CONTRIBUCION	NVIDIA	Semiconductors Equipment	5.5%	23.1%	1.27%
	BYD	Automoviles & Auto Parts	1.9%	30.3%	0.58%
	PAYPAL	Financial Services	4.1%	12.1%	0.50%
	IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.3%	13.2%	0.44%
	ADOBE	Software & IT Services	2.3%	16.1%	0.36%
	MICROSOFT	Software & IT Services	4.9%	8.5%	0.42%
PEOR CONTRIBUCION	DEERE & CO	Industrial	2.2%	-2.3%	-0.05%
	JP MORGAN	Financial Services	1.2%	-5.3%	-0.06%
	JACOBS ENGINEERING	Industrial	1.6%	-6.1%	-0.10%
	FREEPORT McMORAN	Mining	0.9%	-13.1%	-0.12%
	CATERPILLAR	Industrial	1.6%	-9.7%	-0.16%
	NEWMONT CORP	Mining	1.8%	-13.1%	-0.23%

Selección 6 Mejores y 6 Peores en el mes

31.3%

2.8%

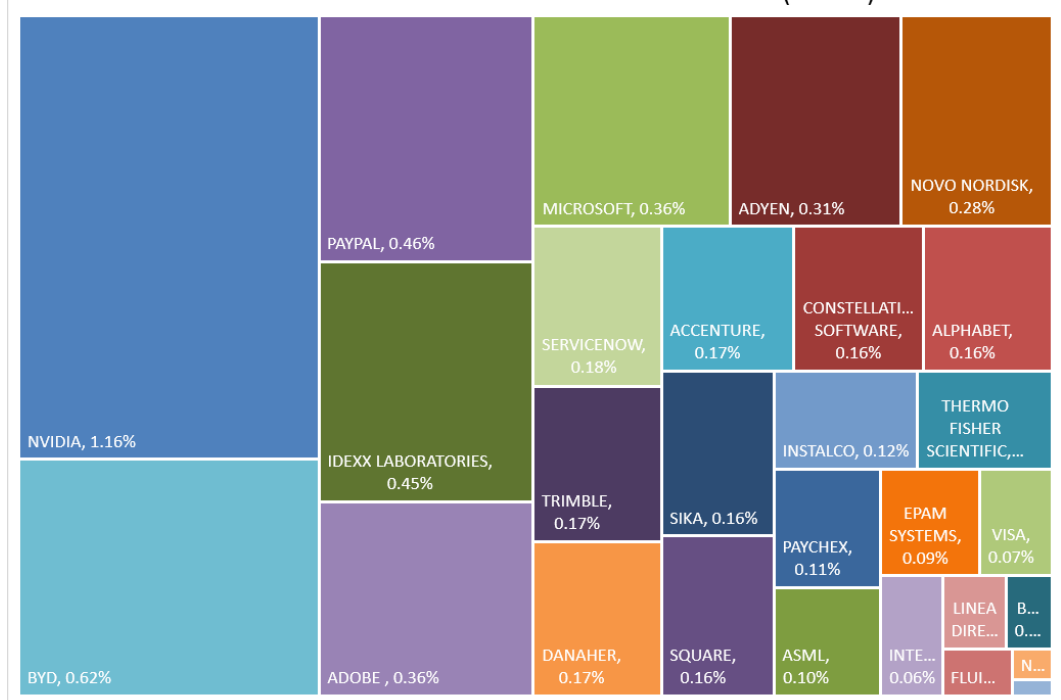
y	GARIM WORLD EQUITY - Variación en el mes	4.7%
	S&P 500 - Variación en el mes	2.2%
	EUROSTOXX50 - Variación en el mes	0.6%

Fuente: Elaboración propia

PERFORMANCE ATTRIBUTION

30/06/2021

Performance Attribution a Cartera - Mes en Curso (%MTD)



El **mejor comportamiento de la cartera** en el año en curso podemos atribuirlo a:

1. **Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Visa**.
2. Creciente exposición a **empresas representativas de las nuevas megatendencias** (inteligencia artificial, ciberseguridad, robótica, comercio electrónico, plataformas financieras, nuevas energías, reciclaje, ...). Por ejemplo, **Deere & Co, EPAM Systems, Nvidia, Adyen, Trimble, ServiceNow o GoEasy**



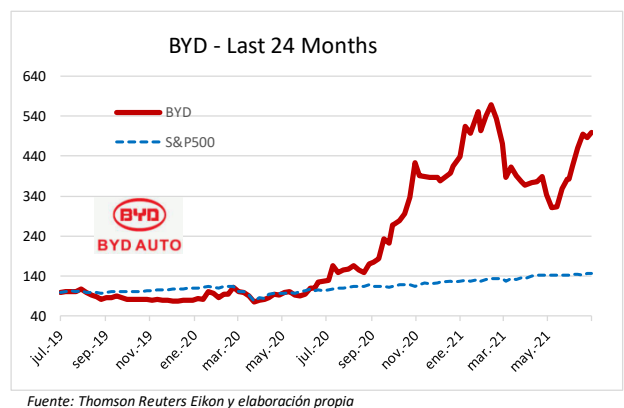
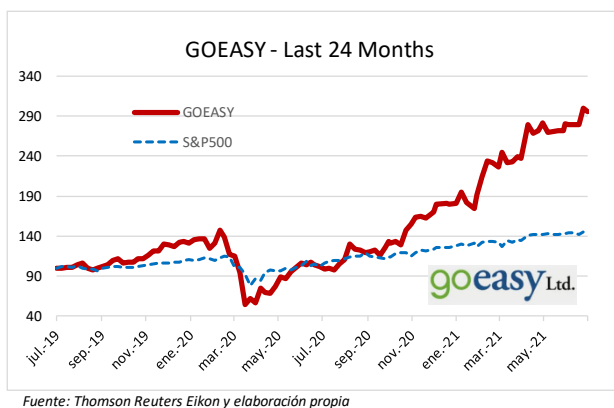
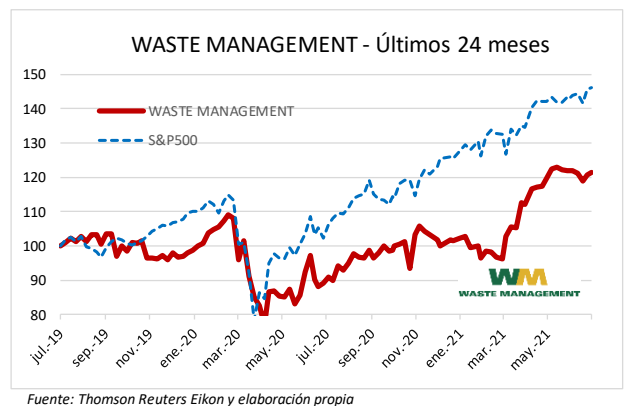
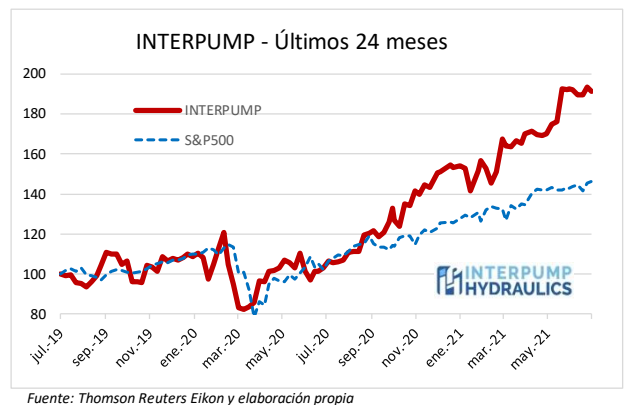
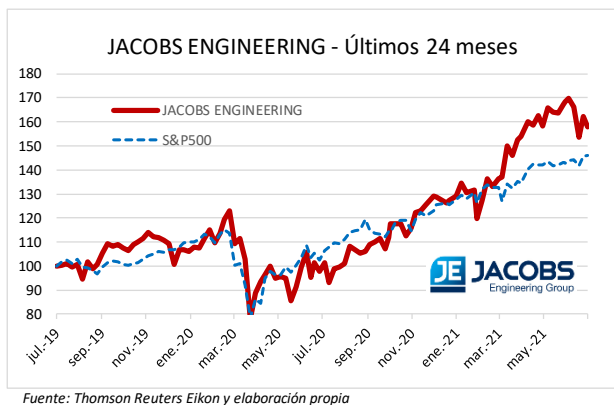
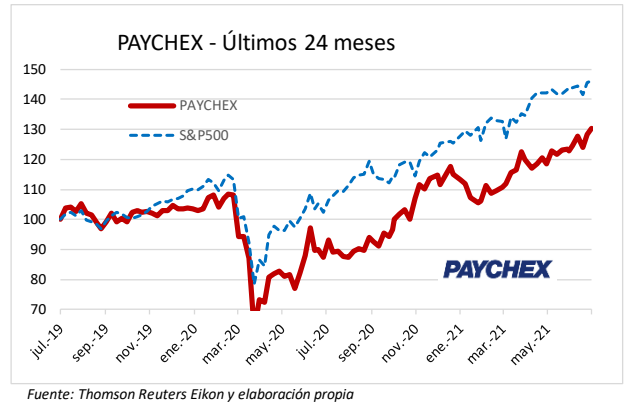
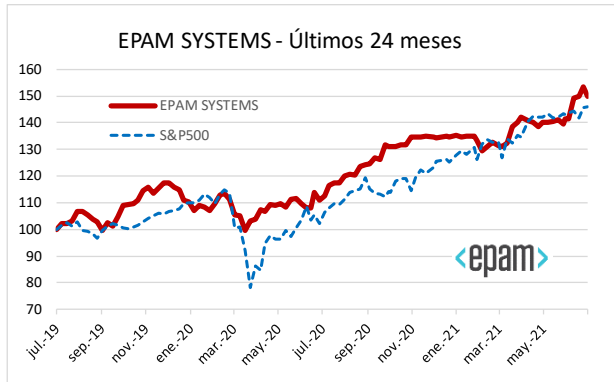
ULTIMAS INCORPORACIONES EN LA CARTERA

En junio, hemos finalizado el cierre en la posición en TESLA, debido a la revisión en la valoración. Mantenemos la inversión en las **empresas chinas de vehículos eléctricos BYD y NIO**.

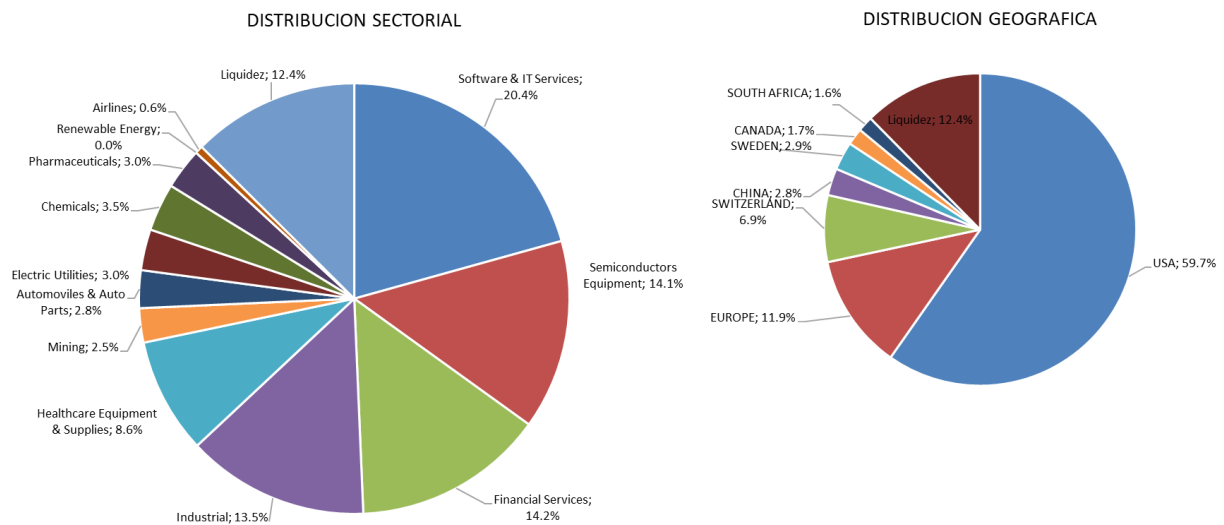
Hemos iniciado **nuevas posiciones en diversas empresas** de consultoría tecnológica como **EPAM SYSTEMS, PAYCHEX, JACOBS ENGINEERING**. También hemos iniciado posiciones en la empresa industrial italiana **INTERPUMP** especializada en sistemas hidráulicos. Finalmente, iniciamos inversión en dos sociedades relacionadas con el sector financiero. La primera es **LINEA DIRECTA ASEGURADORA**, que empezó a cotizar separadamente de Bankinter. La empresa tiene ratios de crecimiento y rentabilidad realmente notables. La segunda es **GOEASY**, una empresa canadiense dedicada a los créditos de consumo con resultados superiores a su sector.

Hemos **incrementado parcialmente** nuestra posición en **ASML**, empresa holandesa líder en la fabricación maquinaria para la producción de semiconductores, **NOVO NORDISK**, laboratorio con base en Dinamarca con especialidad en la producción de insulinas, o **WASTE MANAGEMENT**, empresa norteamericana centrada en la gestión y reciclaje de residuos.

Tenemos un 11,0% de liquidez que seguimos utilizando para comprar selectivamente.



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



10 PRINCIPALES POSICIONES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	5.5%
MICROSOFT	Software & IT Services	4.9%
ALPHABET	Software & IT Services	4.3%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.3%
PAYPAL	Financial Services	4.1%
SIKA	Chemicals	3.7%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	3.7%
ADYEN	Financial Services	3.5%
BROADCOM	Semiconductors Equipment	3.3%

	Clase A EUR	Clase B USD
Nombre Fondo	GARim SICAV-SIF World Equity Class A EUR	GARim SICAV-SIF World Equity Class B USD
Código ISIN	LU0673562095	LU0673562178
Código Bloomberg	GARWEQA LX Equity	GARWEQB LX Equity
Gestora	GAR Investment Managers S.à.R.L.	
Gestor	Ramon Alfonso	
Fecha Registro	1 Enero 2012	5 Marzo 2012
Custodio	Credit Suisse (Luxembourg)	
Administrador	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)	
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	
Inversión Mínima	125.000 EUR	140.000 USD
Liquidez	Diaria	

Disclaimer: Este documento es informativo y no constituye una recomendación o invitación a invertir en los productos mencionados en el mismo. Los documentos y opiniones son válidos en el momento de su redacción, pudiendo ser modificadas en cualquier instante sin preaviso. La información contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero sin que ello constituya un compromiso. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Todos los informes mensuales, valor liquidativo e información sobre GARim SICAV-SIF World Equity y GAR Investment Managers se puede consultarla en nuestra página web www.gar-im.com