

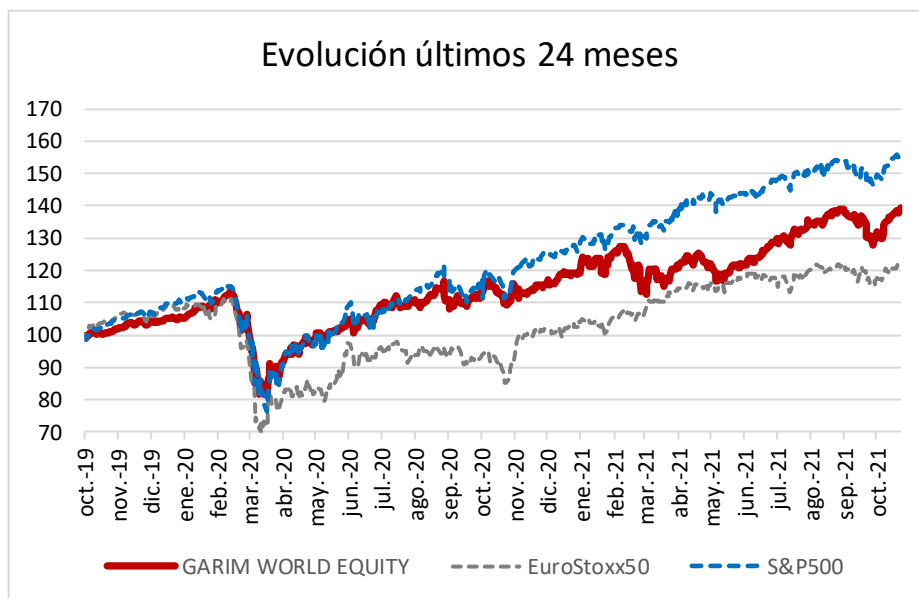
GARim WORLD EQUITY - NOTA 31 OCTUBRE 2021

RENTABILIDAD A 31 OCTUBRE 2021

La rentabilidad de GARIM WORLD EQUITY en el mes octubre 2021 es de +7,2%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +17,1%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 33,1%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 31/10/2021
GARIM WORLD EQUITY	33.1%	17.1%	7.2%
S&P500	42.5%	22.6%	6.9%
EuroStoxx50	13.5%	19.6%	5.0%

En el mes de octubre, la cartera de GARIM WORLD EQUITY tiene un incremento de +7,2%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha subido +6,9% y el EuroStoxx50 +5,0%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

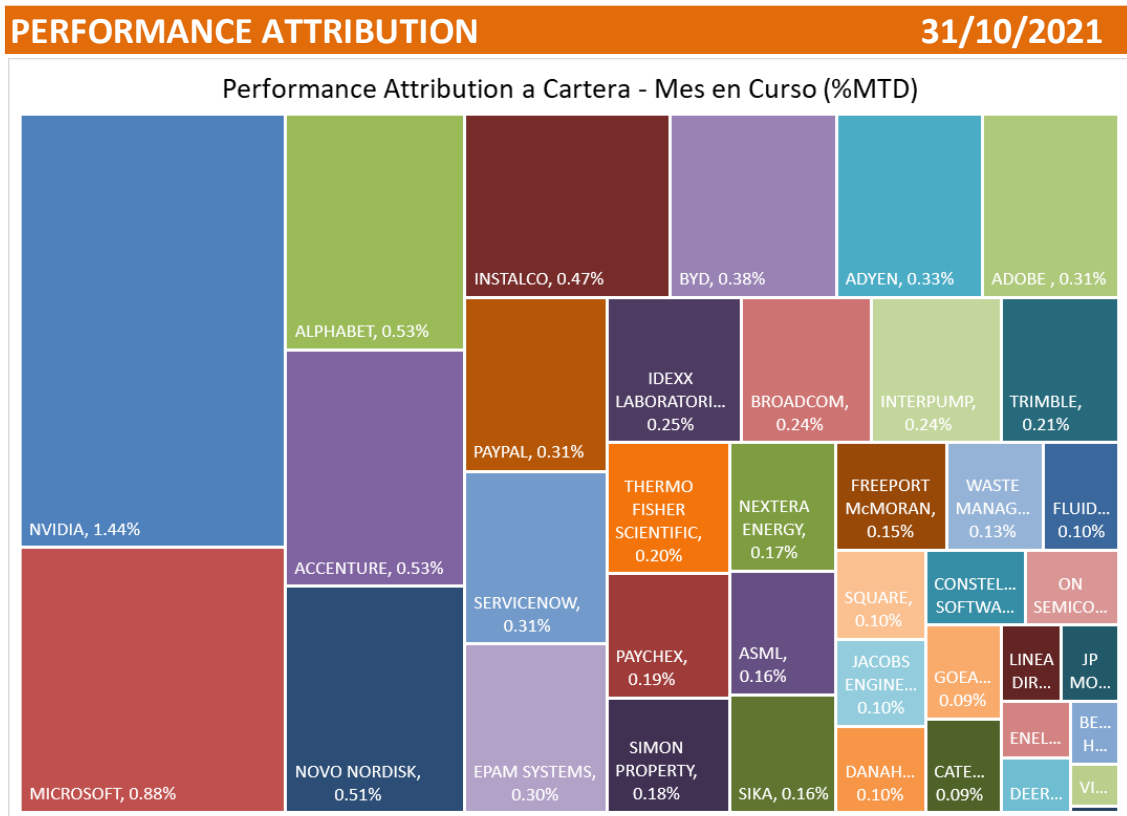
COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

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.

Hemos superado las correcciones de precios generalizadas vividas en las últimas semanas de septiembre y el inicio de octubre. Una vez se supere este periodo de incertidumbres, han vuelto a destacar la capacidad de generación y crecimiento de beneficios.

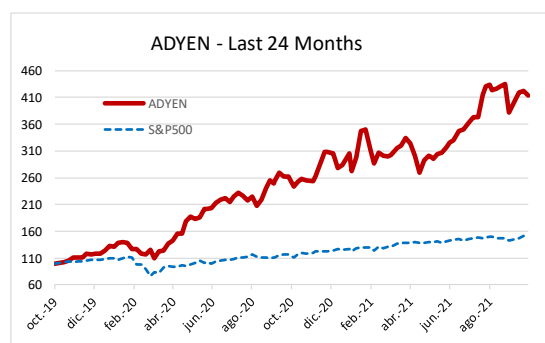
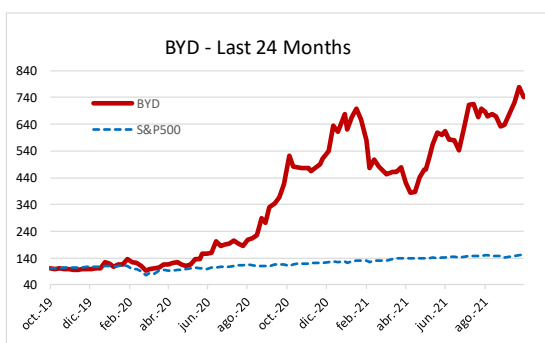
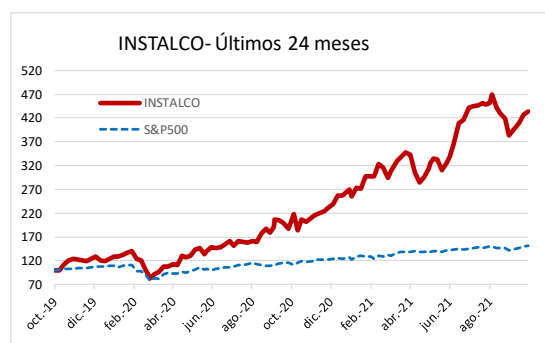
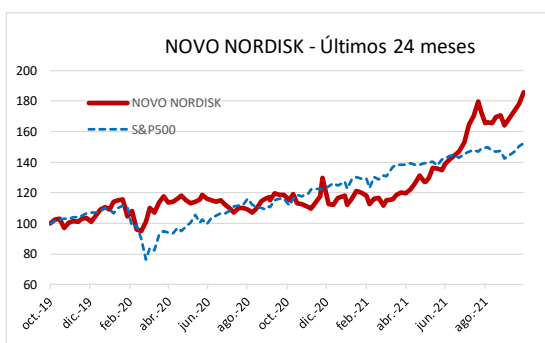
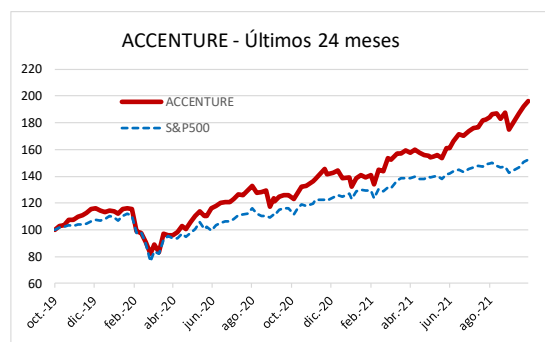
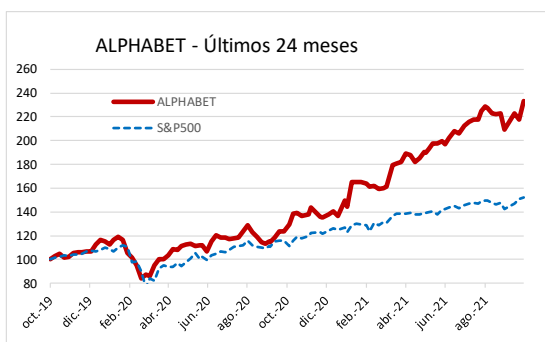
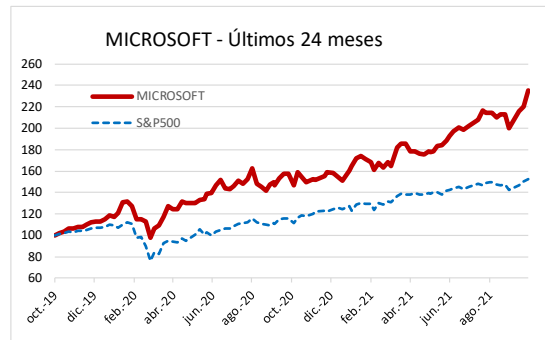
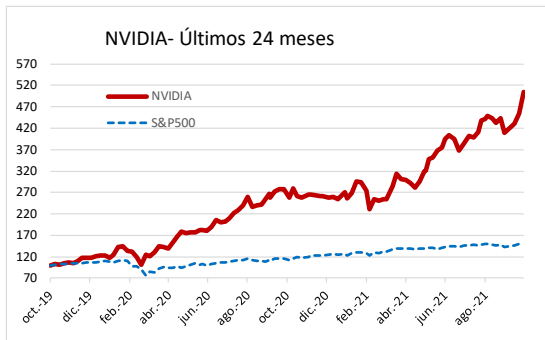
Tenemos un 4,9% de liquidez.

En el mes de octubre, hemos tenido globalmente contribuciones positivas de muchas de las posiciones. Destacamos la mayor contribución por parte de Nvidia (fabricante tarjetas gráficas y semiconductores ligados a robótica, conducción autónoma, ...), Microsoft (que presentó excelente resultados), Alphabet (la cabecera de Google y que también presentó un excelente resultado), Accenture (consultoría entre las líderes mundiales), Novo Nordisk (laboratorio farmacéutico especializado en insulinas), Instalco (la constructora sueca) o BYD (empresa china destacada en el sector de vehículos eléctricos y excelentes fundamentales financieros).



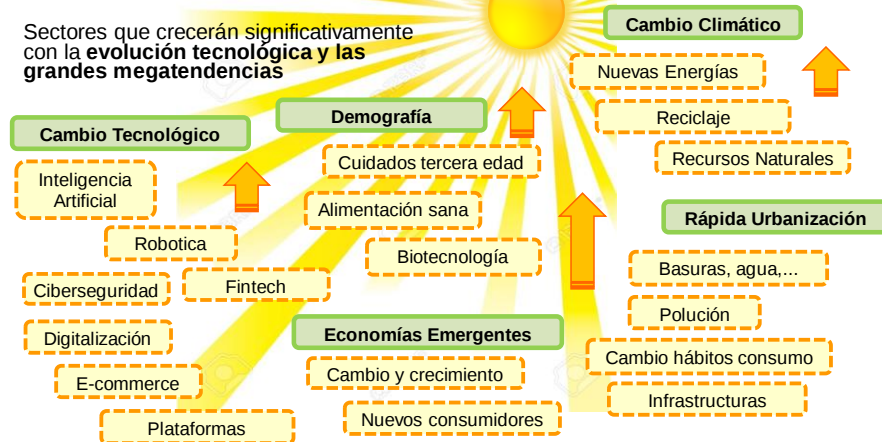
La **cartera** en el año en curso invierte en:

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 Danaher**.
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, Waste Management, Interpump, Trimble, ServiceNow o GoEasy**

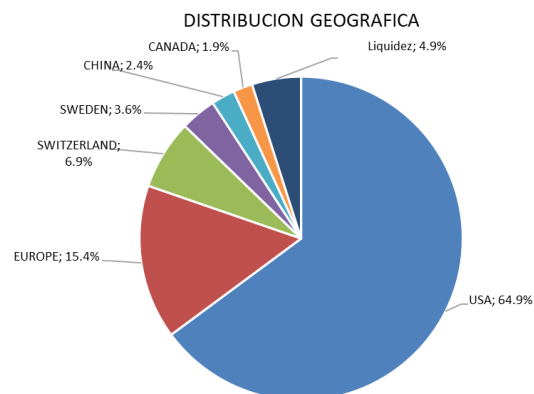
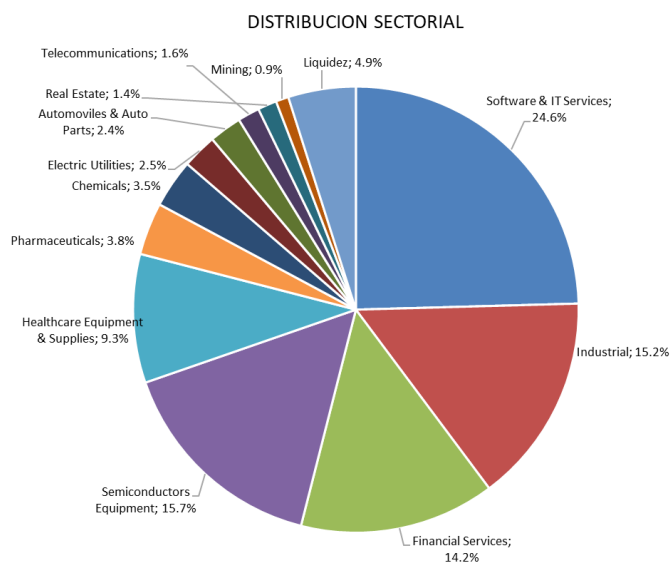


Sectores en expansión

Sectores que crecerán significativamente con la **evolución tecnológica y las grandes megatendencias**



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



10 PRINCIPALES POSICIONES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	6.5%
MICROSOFT	Software & IT Services	5.6%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.9%
ALPHABET	Software & IT Services	4.7%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	4.0%
ADYEN	Financial Services	4.0%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.9%
PAYPAL	Financial Services	3.0%
SIKA	Chemicals	3.5%
IDEXX LABORATORIES	Healthcare Equipment & Supplies	3.2%

Fuente: Elaboración propia

	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