

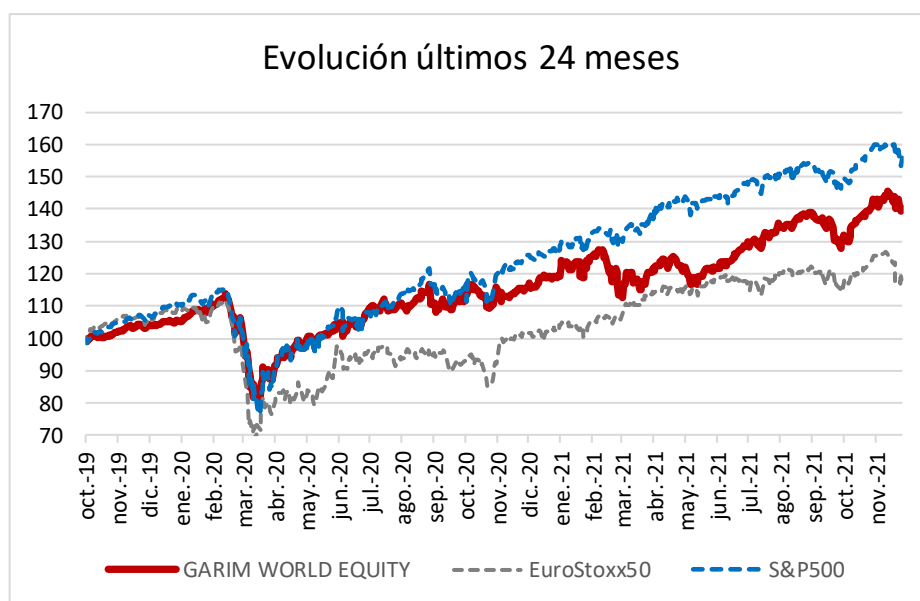
GARim WORLD EQUITY - NOTA 30 NOVIEMBRE 2021

RENTABILIDAD A 30 NOVIEMBRE 2021

La rentabilidad de GARIM WORLD EQUITY en el mes noviembre 2021 es de +1,0%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +18,3%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 34,5%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 30/11/2021
GARIM WORLD EQUITY	34.5%	18.3%	1.0%
S&P500	41.4%	21.6%	-0.8%
EuroStoxx50	8.5%	14.4%	-4.4%

En el mes de noviembre, la cartera de GARIM WORLD EQUITY tiene un incremento de +1,0%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha bajado -0,8% y el EuroStoxx50 -4,4%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

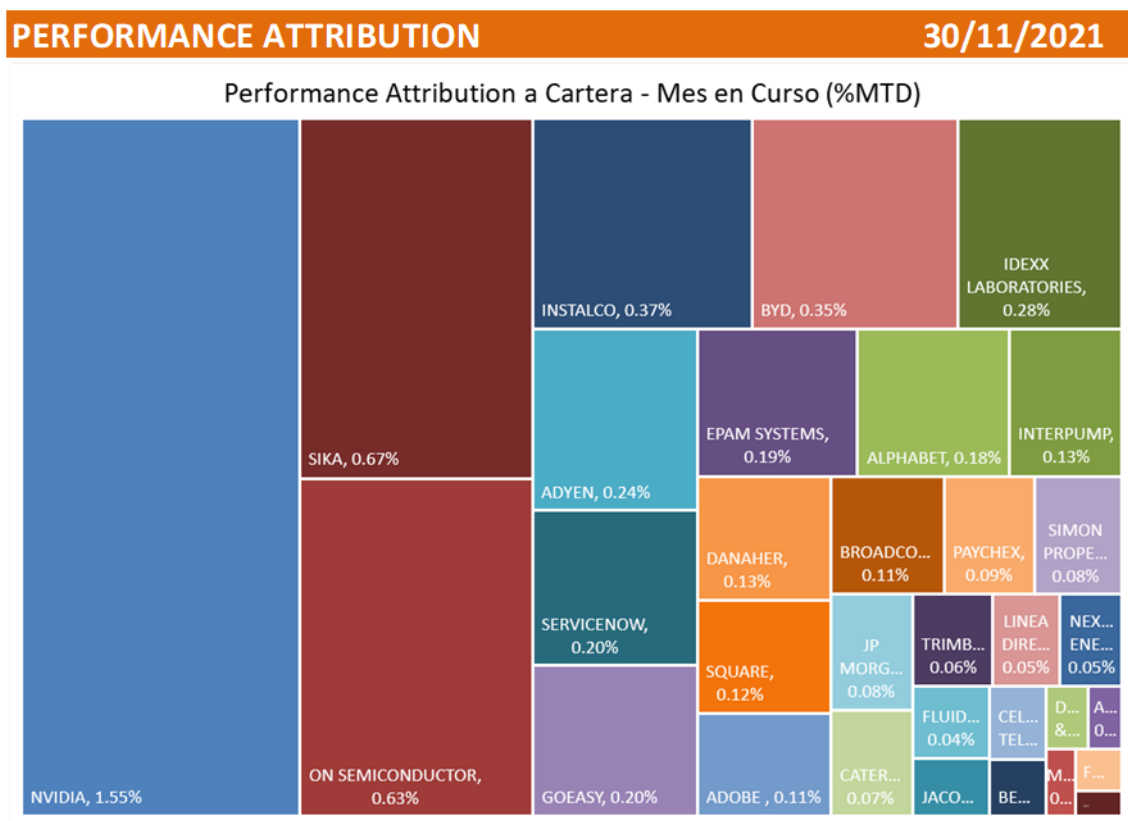
Todas las acciones en la cartera de GARIM WORLD EQUITY corresponden a empresas con un buen posicionamiento de mercado, con productos o servicios que se aprovechan de sectores con vientos favorables de cola, buena dirección, con cumplimiento de compromisos de los criterios ESG y con buenos ratios financieros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

En el mes de noviembre hemos realizado tomas de beneficios parciales en Nvidia, Paypal, Square, Enel, Visa y Línea Directa Aseguradora. Con el importe realizado en estas tomas de beneficios parciales, hemos incrementado posiciones en ASML, Interpump, BYD, ServiceNow,

Adobe, Simon Property, EPAM Systems, Paychex, Thermo Fisher Scientific, Jacobs Engineering, NextEra Energy y Waste Management.

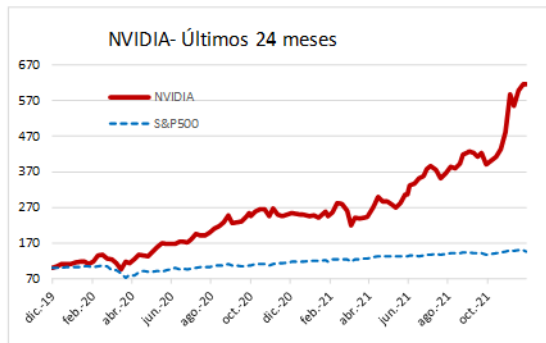
Tenemos un 4,9% de liquidez.

Destacamos la mayores contribuciones positivas: **Nvidia** (fabricante tarjetas gráficas y semiconductores ligados a robótica, conducción autónoma, ...), **Sika** (química suiza especializada en adhesivos, con crecimientos y ratios mejores al resto de su sector), **ON Semiconductor** (fabricante de semiconductores con especialización en el sector de la automoción), **Idexx Laboratories** (farmacéutica especializada en productos veterinarios), **Novo Nordisk** (laboratorio farmacéutico especializado en insulinas), **Instalco** (la constructora sueca) o **BYD** (empresa china destacada en el sector de vehículos eléctricos y unos de los líderes mundiales en la producción de baterías y con excelentes fundamentales financieros).

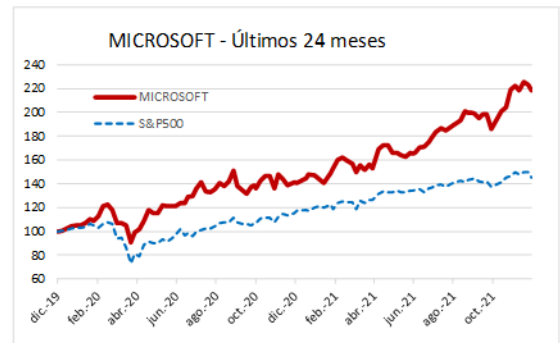


La **cartera** en el año en curso invierte en:

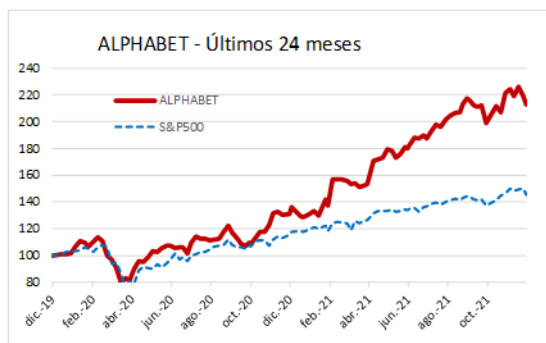
- Empresas con excelentes fundamentales**, generadoras de flujos de caja elevados, posición de liderazgo en su sector, ratios de endeudamiento moderados, con negocios poco expuestos al ciclo económico. Por ejemplo, **Microsoft, Adobe o Danaher**.
- Creciente exposición a **empresas representativas de 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**



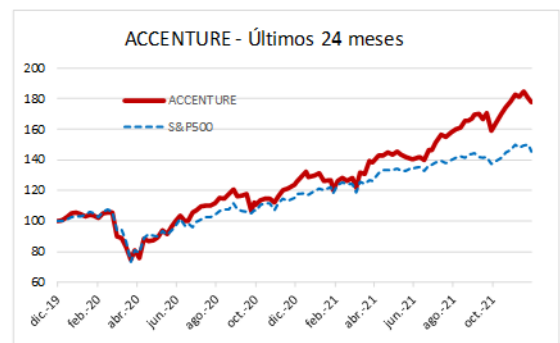
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



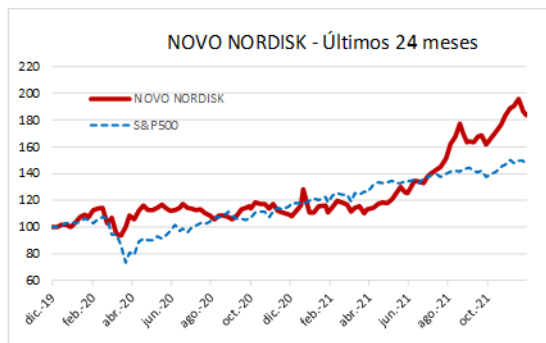
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



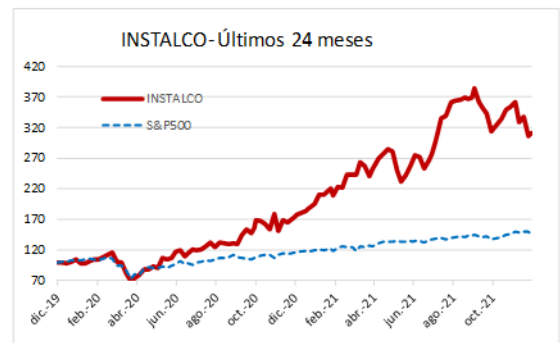
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



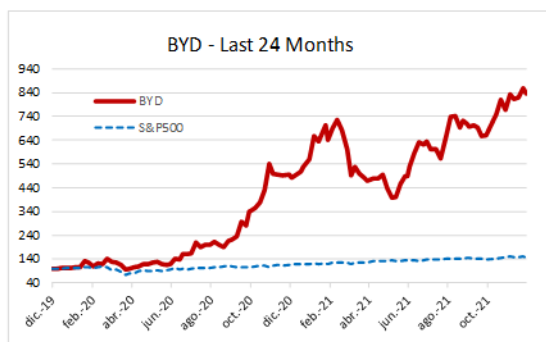
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



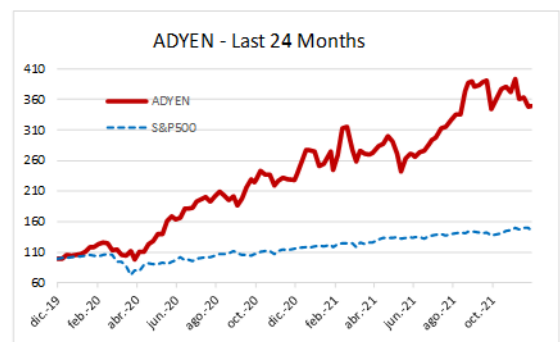
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia



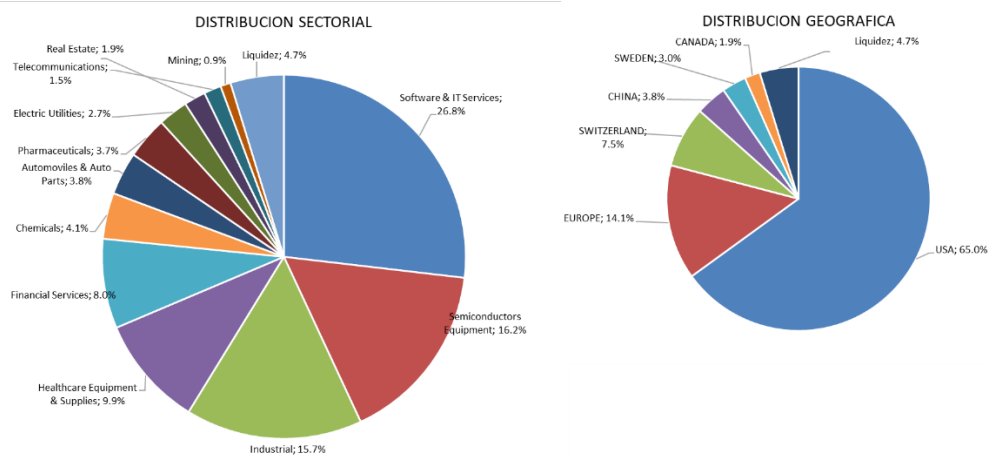
Fuente: Thomson Reuters Eikon y elaboración propia

Sectores en expansión

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



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



10 POSICIONES PRINCIPALES		%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	5.6%
MICROSOFT	Software & IT Services	5.0%
ALPHABET	Software & IT Services	4.5%
ACCENTURE	Software & IT Services	4.4%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	4.2%
SIKA	Chemicals	4.1%
ADYEN	Financial Services	3.8%
BYD	Automoviles & Auto Parts	3.8%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.7%
ADOBE	Software & IT Services	3.7%

	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