

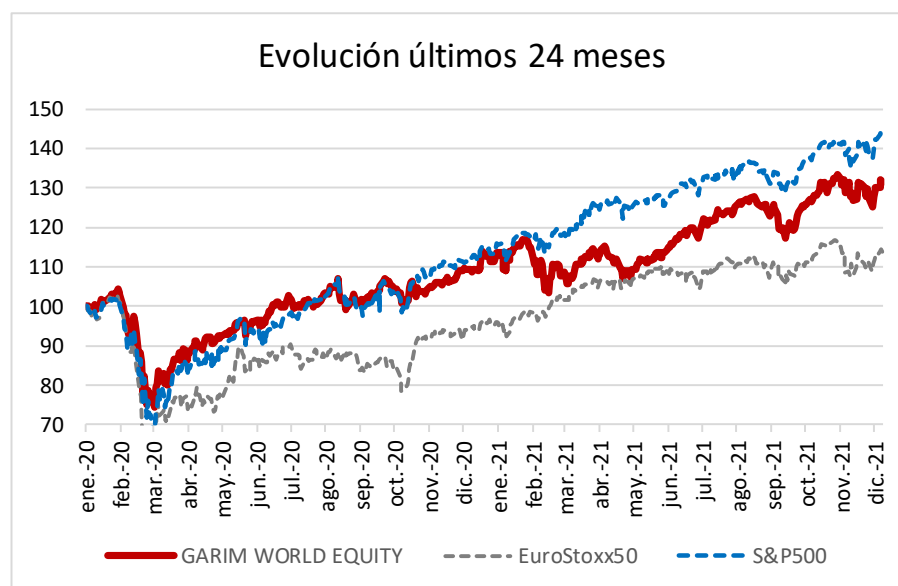
GARim WORLD EQUITY - NOTA 31 DICIEMBRE 2021

RENTABILIDAD A 31 DICIEMBRE 2021

La rentabilidad de GARIM WORLD EQUITY en el mes diciembre 2021 es de +1,5%. La rentabilidad acumulada en el año en curso 2021 es de +20,0%. La rentabilidad acumulada desde diciembre 2019 es de 36,5%.

Fondo e Indices	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2019	% Rentabilidad Acumulada dd 31/12/2020	% Variación en mes 31/12/2021
GARIM WORLD EQUITY	36.5%	20.0%	1.5%
S&P500	47.5%	26.9%	4.4%
EuroStoxx50	14.8%	21.0%	5.8%

En el mes de diciembre, la cartera de GARIM WORLD EQUITY tiene un incremento de +1,5%. En el mismo periodo mensual, el S&P500 ha bajado +4,4% y el EuroStoxx50 +5,8%.



Fuente: Bloomberg y elaboración propia

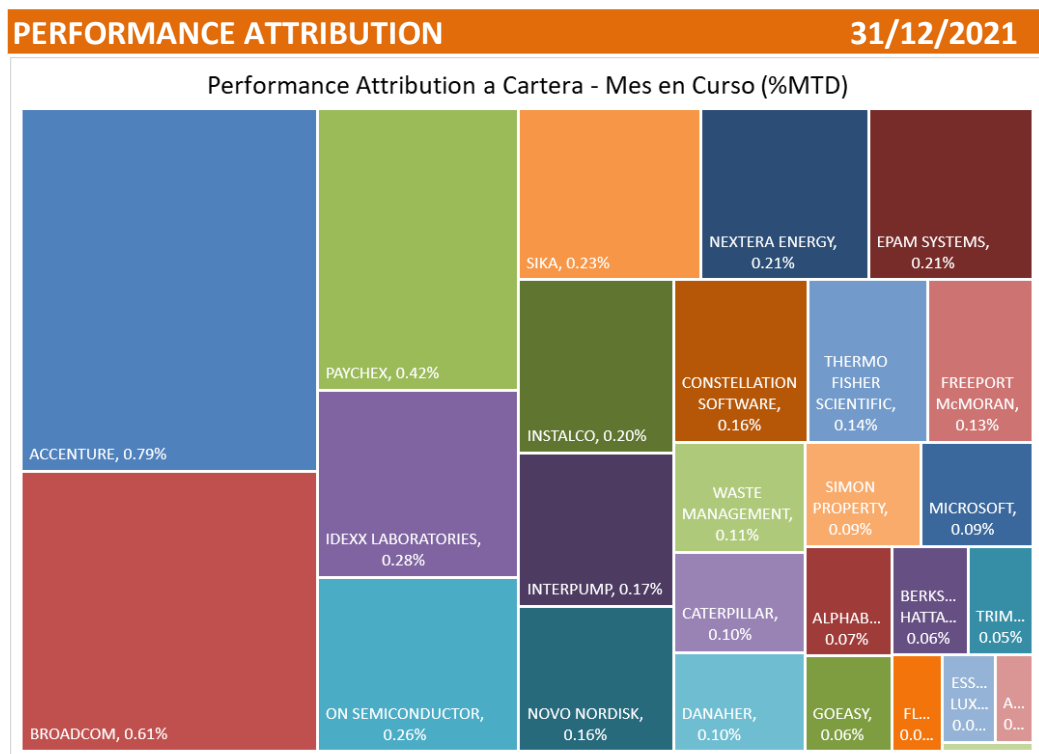
COMENTARIO COMPONENTES CARTERA y PERFORMANCE ATTRIBUTION

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 diciembre hemos realizado tomas de beneficios y cierres de posición en Línea Directa Aseguradora y Square. Hemos consolidado algunos beneficios tras las fuertes subidas en el caso de Instalco, Fluidra, Nvidia, Accenture, Microsoft, Danaher y Jacobs Engineering. Con el importe realizado en estas tomas de beneficios parciales, hemos iniciado posiciones en EssilorLuxottica, Dassault Systèmes e IMCD.

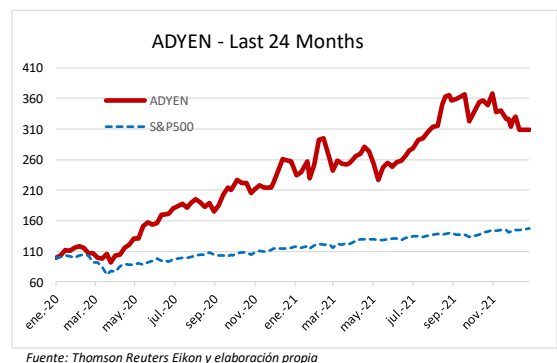
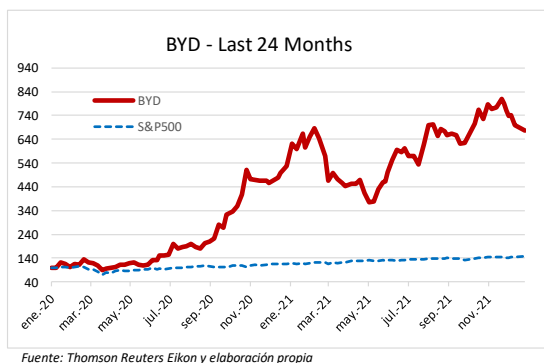
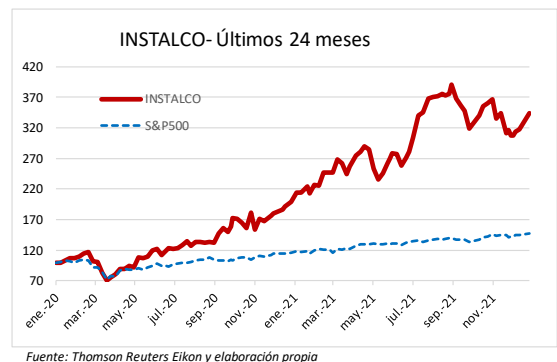
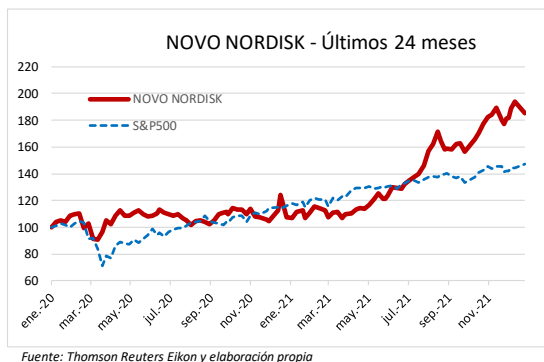
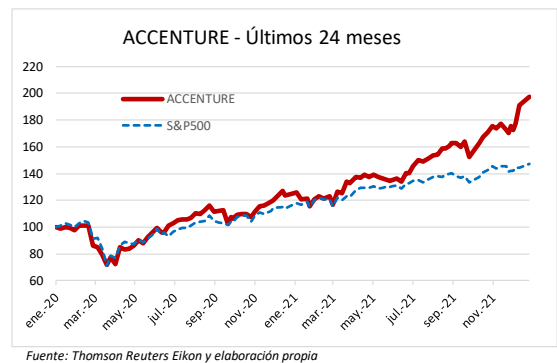
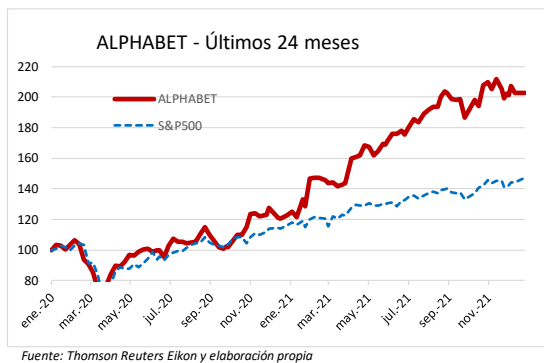
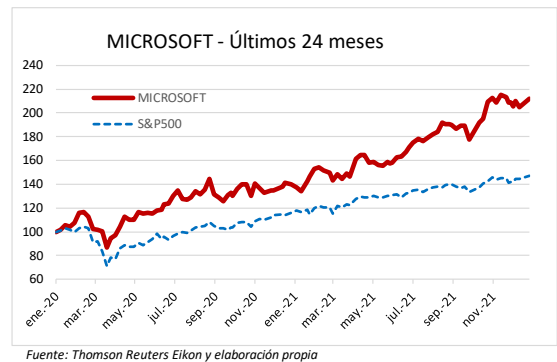
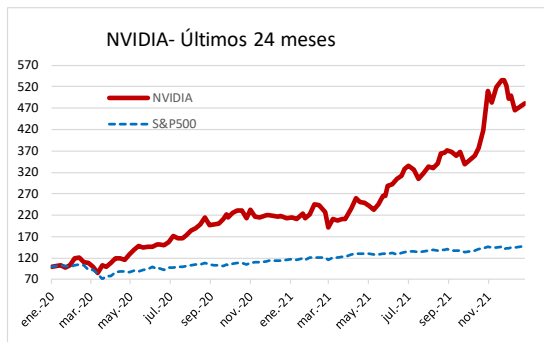
Tenemos un 4,9% de liquidez.

Destacamos la mayores contribuciones positivas: **Accenture** (consultora tecnológica entre las líderes mundiales), **Broadcom** (fabricante de semiconductores con especialización en telecomunicaciones), **ON Semiconductor** (fabricante de semiconductores con especialización en el sector de la automoción), **Paychex** (consultora de servicios administrativos online), **Sika** (química suiza especializada en adhesivos industriales), **NextEra Energy** (empresa eléctrica estadounidense focalizada en energías renovables) o **EPAM Systems** (consultora tecnológica con un elevado crecimiento y rentabilidad).



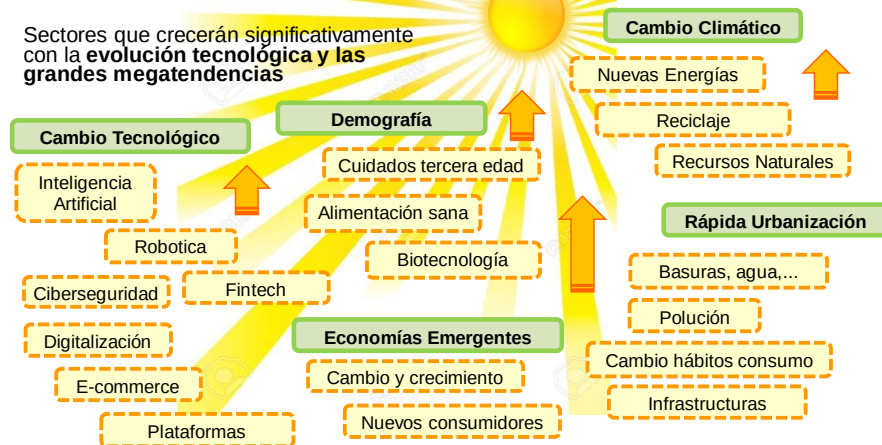
La **cartera** en el año en curso invierte en:

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**

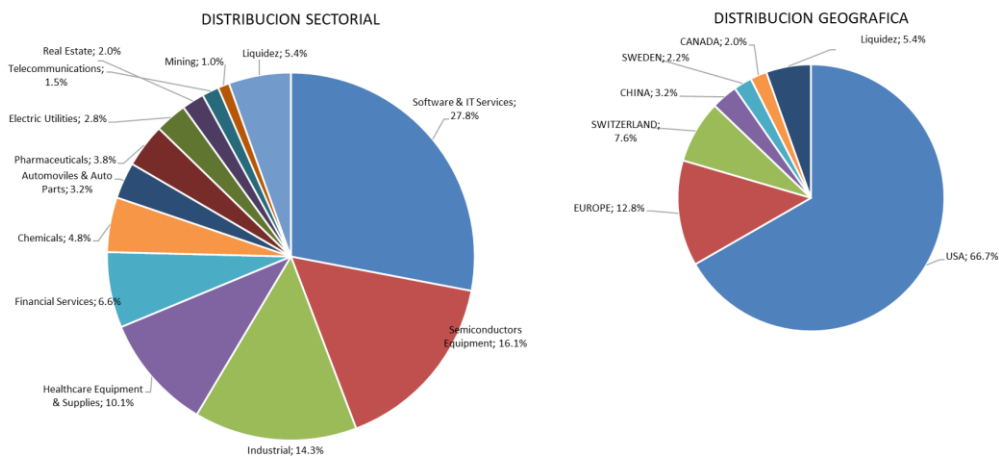


Sectores en expansión

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



COMPOSICION POR SECTORES Y GEOGRAFÍAS



10 PRINCIPALES POSICIONES		%
MICROSOFT	Software & IT Services	3.6%
NVIDIA	Semiconductors Equipment	3.2%
ACCENTURE	Software & IT Services	3.9%
ALPHABET	Software & IT Services	3.2%
SIKA	Chemicals	3.0%
DANAHER	Healthcare Equipment & Supplies	2.9%
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	2.8%
ADYEN	Financial Services	2.4%
ADOBE	Software & IT Services	2.1%
BYD	Automoviles & Auto Parts	2.1%

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