

## Informe Mensual

### GARim SICAV-SIF Global Allocation

Junio 2018

POSICION POR CLASE ACTIVOS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Renta Variable	58,4%	50,0%
Mixtos y Altern.	14,3%	0,0%
Renta Fija	17,2%	50,0%
Monetario	10,1%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Norteamérica	36,0%	44,4%
Europa	50,5%	33,0%
Japón-Australia	0,7%	19,8%
Emergentes	12,8%	2,8%
TOTAL	100,0%	100,0%

PRINCIPALES POSICIONES	Clase Activo	% en Cartera
Global Quality Edge	RV	16,6%
MS Global Opportunities	RV	11,0%
World Forex Fund	MIX	7,6%
Magallanes Value Europear	RV	6,2%
JPMorgan US Growth	RV	5,2%
Sextant Pea	RV	5,0%
Kersio Capital SICAV LUX	RV	5,0%

#### GAR Investment Managers:

35 Av. Monterey.  
L-2163 Luxembourg.  
Tel: +352 27860445  
www.gar-im.com  
[info@gar-im.com](mailto:info@gar-im.com)

#### Gestor:

Ramón Alfonso

#### Política de inversión

GARim Global Allocation es un fondo mixto flexible que invierte en una selección de los mejores fondos de inversión y ETF de renta variable, renta fija y mercados monetarios. El objetivo del fondo es generar rentabilidades positivas a medio y largo plazo mediante la gestión de una cartera de fondos diversificada y equilibrada según el ciclo económico de cada momento, disponiendo de la flexibilidad necesaria para variar su exposición a las diferentes clases de activos y mercados. El fondo inició su actividad en diciembre 2015.

#### Visión y Comentario del Gestor

Cerramos el mes con una rentabilidad de -0,9% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al -0,1% del índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +0,2% frente a la del índice acumulado en el año de 3,0%.

Como recordatorio, mencionar que la rentabilidad en el año 2017 fue de +3,1% en GARim GLOBAL ALLOCATION.

A finales de junio hemos mantenido todas las posiciones de la cartera.

En el año en curso, por ejemplo, las mejores contribuciones positivas provienen del MSIF Global Oportunities (+10,5% en el año en curso; tenemos 11,0% en cartera); Global Quality Hedge (+2,5% en el año en curso; tenemos 16,6% en cartera); Sextant PEA (+3,3% en el año en curso; tenemos 5,0% en cartera), JP Morgan US Growth (+11,0% en el año en curso; tenemos 5,2% en cartera).

La posición en renta variable a cierre de junio es de 58,4% (28,4% en Europa, 24,3% en Estados Unidos, 0,7% en Japón-Australia, 5% en emergentes). La posición en renta fija es de 17,2% (7,3% en Estados Unidos, 7,3% en Europa, Emergente 5,2%).

Las dos primeras semanas de junio han sido positivas, hasta que los comentarios de Donald Trump han hecho reaparecer el temor a una posible guerra comercial, causando corrección en los diferentes índices de renta variable. Los mercados de renta fija han mantenido las tensiones y no se han recuperado de la caída de mayo por la crisis italiana. Los indicadores económicos continúan siendo positivos en conjunto en las diversas zonas económicas.

## Informe Mensual

### GARim SICAV-SIF Global Allocation

Junio 2018

#### Cambios en la composición de la cartera en el mes

TABLA ESTRATEGIA: TIPOLOGÍA DE ACTIVO Y ZONA GEOGRÁFICA					
	Europa	EE.UU.	Japón- Australia	Otros Mercados	TOTAL POR CLASE ACTIVO
<b>Renta Variable</b>	28,4%	24,3%	0,7%	5,0%	58,4%
<b>Mixtos y Alternativos</b>	4,7%	4,4%	0,0%	5,2%	14,3%
<b>Renta Fija</b>	7,3%	7,3%	0,0%	2,6%	17,2%
<b>Monetario</b>	10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	10,1%
<b>TOTAL POR REGION</b>	50,5%	36,0%	0,7%	12,8%	100,0%

CAMBIOS ESTRATEGIA ULTIMO MES					
	Europa	EE.UU.	Japón- Australia	Otros Mercados	TOTAL POR CLASE ACTIVO
<b>RENDA VARIABLE</b>					
<b>RV - Posición Actual</b>	28,4%	24,3%	0,7%	5,0%	58,4%
RV - Posición Anterior	26,5%	22,4%	0,7%	4,6%	56,3%
RV- Cambio Posición	1,9%	1,8%	0,0%	0,4%	4,1%
	INCREMENTO	INCREMENTO	INCREMENTO	INCREMENTO	INCREMENTO
<b>MIXTOS y ALTERNATIVOS</b>					
<b>MX - Posición Actual</b>	4,7%	4,4%	0,0%	5,2%	14,3%
MX - Posición Anterior	3,2%	2,9%	0,0%	4,3%	23,4%
MX- Cambio Posición	1,5%	1,5%	0,0%	0,9%	3,9%
	INCREMENTO	INCREMENTO	SIN CAMBIO	INCREMENTO	INCREMENTO
<b>RENDA FIJA</b>					
<b>RF - Posición Actual</b>	7,3%	7,3%	0,0%	2,6%	17,2%
RF - Posición Anterior	7,0%	7,0%	0,0%	2,5%	18,3%
RF- Cambio Posición	0,3%	0,3%	0,0%	0,1%	0,7%
	INCREMENTO	INCREMENTO	SIN CAMBIO	INCREMENTO	INCREMENTO
<b>MONETARIO</b>					
<b>MON - Posición Actual</b>	10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	10,1%
MON - Posición Anterior	15,7%	0,0%	0,0%	0,0%	1,9%
MON- Cambio Posición	-5,7%	0,0%	0,0%	0,0%	-5,7%
	REDUCCION	REDUCCION	SIN CAMBIO	SIN CAMBIO	REDUCCION
<b>TOTAL POR REGION</b>					
<b>TOTAL REGION - Actual</b>	50,5%	36,0%	0,7%	12,8%	100,0%
TOTAL REGION - Anterior	52,5%	32,4%	0,7%	11,4%	100,0%
TOTAL REGION - Cambio	-2,0%	3,6%	0,0%	1,4%	
	REDUCCION	INCREMENTO	INCREMENTO	INCREMENTO	

## Informe Mensual

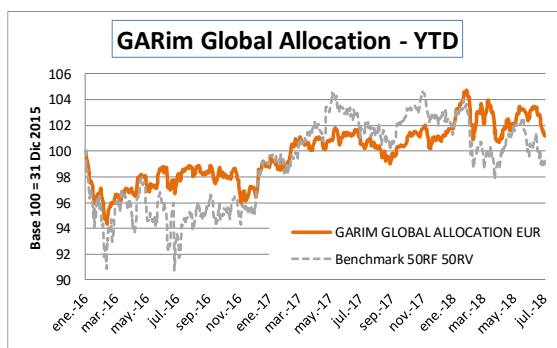
### GARim SICAV-SIF Global Allocation

Junio 2018

Liquidez:	Diaria	Diaria
	Clase A EUR	Clase B USD
<b>Nombre Fondo:</b>	<b>GARim SICAV-SIF Global Allocation</b>	<b>GARim SICAV-SIF Global Allocation</b>
<b>Código ISIN:</b>	LU0981835407	LU0981846602
<b>Código Bloomberg:</b>	GARWCAE LX Equity	GARWCBU LX Equity
<b>Gestora:</b>	GAR Investment Managers S.à.R.L.	GAR Investment Managers S.à.R.L.
<b>Gestor:</b>	Ramon Alfonso	Ramon Alfonso
<b>Fecha Registro:</b>	31 Diciembre 2015	31 Diciembre 2015
<b>Custodio:</b>	Credit Suisse (Luxembourg)	Credit Suisse (Luxembourg)
<b>Administrador:</b>	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)
<b>Auditor:</b>	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers

### Evolución de la rentabilidad

RENTABILIDAD	AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
GARIM GLOBAL ALLOCATION EUR	2016	-3,1%	-0,6%	0,9%	0,9%	0,6%	-1,1%	1,1%	-0,2%	-0,1%	-0,6%	-0,6%	1,6%	-1,3%
	2017	-0,1%	1,8%	0,5%	0,0%	0,4%	-0,7%	-0,3%	-0,8%	1,1%	1,1%	-0,5%	0,6%	3,1%
	2018	2,5%	-0,8%	-2,6%	1,4%	0,4%	-1,0%	0,4%						0,2%
GARIM GLOBAL ALLOCATION USD	2016	-3,1%	-0,7%	1,0%	1,1%	0,7%	-1,0%	1,2%	-0,1%	0,1%	-0,8%	-0,5%	1,7%	-0,6%
	2017	0,1%	1,9%	0,5%	0,2%	0,5%	-0,7%	-0,1%	-0,6%	1,1%	1,2%	-0,3%	0,8%	4,7%
	2018	2,6%	-0,7%	-2,4%	1,5%	0,6%	-0,9%	0,5%						1,3%
BENCHMARK 50%RF 50%RV €	2016	-5,5%	-1,2%	1,7%	0,8%	2,7%	-0,6%	3,0%	-0,1%	-0,1%	0,2%	4,7%	2,8%	8,3%
	2017	0,0%	2,7%	0,1%	-1,2%	0,0%	-0,7%	-0,4%	-0,7%	1,7%	2,1%	-0,2%	0,4%	3,8%
	2018	0,9%	-1,4%	-2,0%	1,7%	2,4%	-0,1%	1,4%						3,0%
BENCHMARK 50%RF 50%RV \$	2016	-5,9%	-1,0%	4,9%	1,2%	1,0%	-1,1%	3,8%	-0,1%	0,2%	-1,3%	2,4%	2,5%	6,3%
	2017	2,2%	2,6%	0,7%	1,6%	1,3%	0,2%	2,6%	-0,6%	2,1%	1,8%	1,8%	1,2%	18,9%
	2018	4,9%	-4,1%	-2,4%	1,0%	0,4%	-0,2%	2,1%						1,6%



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](http://www.gar-im.com)