

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Julio 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%
MIS 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

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 +0,1% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al +1,6% del índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +0,0% frente a la del índice acumulado en el año de 3,2%.

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

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

En el año en curso, por ejemplo, las mejores contribuciones positivas provienen del JP Morgan US Growth (+10,5% en el año en curso; tenemos 5,1% en cartera); Audentia World FX (+7,3% en el año en curso; tenemos 10,3% en cartera); Sextant PEA (+2,7% en el año en curso; tenemos 5,0% en cartera).

La posición en renta variable a cierre de julio 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%).

El mes de julio ha sido positivo para los diferentes índices mundiales. Los resultados empresariales publicados correspondientes al segundo trimestre de 2018 han sido globalmente positivos y en muchos casos ligeramente mejores que las previsiones. Los datos económicos publicados a nivel internacional siguen siendo positivas. Sin embargo, ha sido un mes volátil para la continuación de la guerra comercial entre Estados Unidos y el resto del mundo.

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Julio 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
Renta Variable	28,4%	24,3%	0,7%	5,0%	58,4%
Mixtos y Alternativos	4,7%	4,4%	0,0%	5,2%	14,3%
Renta Fija	7,3%	7,3%	0,0%	2,6%	17,2%
Monetario	10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	10,1%
TOTAL POR REGION	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
RENDA VARIABLE					
RV - Posición Actual	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
MIXTOS y ALTERNATIVOS					
MX - Posición Actual	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
RENDA FIJA					
RF - Posición Actual	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
MONETARIO					
MON - Posición Actual	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
TOTAL POR REGION					
TOTAL REGION - Actual	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

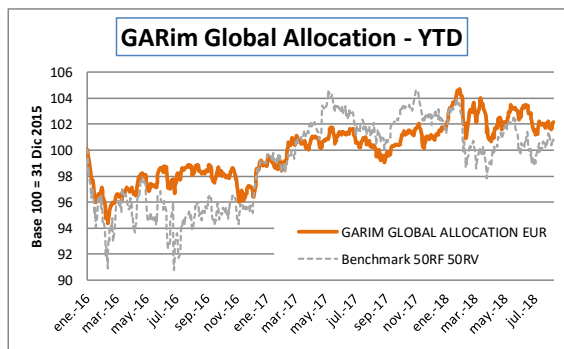
GARim SICAV-SIF Global Allocation

Julio 2018

Liquidez:	Diaria	Diaria
	Clase A EUR	Clase B USD
Nombre Fondo:	GARim SICAV-SIF Global Allocation	GARim SICAV-SIF Global Allocation
Código ISIN:	LU0981835407	LU0981846602
Código Bloomberg:	GARWCAE LX Equity	GARWCBU LX Equity
Gestora:	GAR Investment Managers S.à.R.L.	GAR Investment Managers S.à.R.L.
Gestor:	Ramon Alfonso	Ramon Alfonso
Fecha Registro:	31 Diciembre 2015	31 Diciembre 2015
Custodio:	Credit Suisse (Luxembourg)	Credit Suisse (Luxembourg)
Administrador:	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)
Auditor:	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%	0,1%						0,0%
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%	0,3%						1,1%
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%	1,6%						3,2%
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%	0,1%						-0,4%



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