

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Agosto 2018

POSICION POR CLASE ACTIVOS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Renta Variable	55,9%	50,0%
Mixtos y Altern.	16,9%	0,0%
Renta Fija	7,6%	50,0%
Monetario	9,0%	0,0%
TOTAL	89,4%	100,0%

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.

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Norteamérica	31,8%	44,4%
Europa	42,0%	33,0%
Japón-Australia	0,7%	19,8%
Emergentes	14,9%	2,8%
TOTAL	89,4%	100,0%

Visión y Comentario del Gestor

Cerramos el mes con una rentabilidad de +0,24% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al +1,3% 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 1,3%.

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

A finales de agosto vendimos la totalidad de la posición de M&G Dynamic Allocation, hemos añadido a la cartera Janus Henderson Balanced y hemos aumentado el peso en Allianz strategy 50.

PRINCIPALES POSICIONES	Clase Activo	% en Cartera
Global Quality Edge	RV	16,0%
MS Global Opportunities	RV	10,6%
World Forex Fund	MIX	10,6%
Magallanes Value Europear	RV	6,4%
JPMorgan US Growth	RV	5,4%
Kersio Capital SICAV LUX	RV	5,2%
Allianz Strategy 50	RV	4,9%

En el año en curso, por ejemplo, las mejores contribuciones positivas provienen del JP Morgan US Growth (+17,5% en el año en curso; tenemos 5,4% en cartera); Kersio capital (+15,85% en el año en curso; tenemos 5,2% en cartera); Audentia Forex (+7,22% en el año en curso; tenemos 10,6% en cartera).

La posición en renta variable a cierre de agosto es de 55,9% (25,7% en Europa, 24,6% en Estados Unidos, 0,7% en Japón-Australia, 4,9% en emergentes). La posición en renta fija es de 7,6% (3,5% en Estados Unidos, 3,5% en Europa, Emergente 0,6%).

El mes de agosto ha sido un mes volátil. A principios de mes los mercados han visto afectados por la caída de los emergentes y del petróleo. A finales de mes los mercados repuntaron tras el acuerdo entre Estados Unidos y México, y por los buenos datos de confianza en Alemania y Estados Unidos.

GAR Investment Managers:

35 Av. Monterey.
L-2163 Luxembourg.
Tel: +352 27860445
www.gar-im.com
info@gar-im.com

Gestor:

Ramón Alfonso

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Agosto 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	25,7%	24,6%	0,7%	4,9%	55,9%
Mixtos y Alternativos	3,8%	3,8%	0,0%	9,3%	16,9%
Renta Fija	3,5%	3,5%	0,0%	0,6%	7,6%
Monetario	9,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%
TOTAL POR REGION	42,0%	31,8%	0,7%	14,9%	89,4%

CAMBIOS ESTRATEGIA ULTIMO MES					
	Europa	EE.UU.	Japón- Australia	Otros Mercados	TOTAL POR CLASE ACTIVO
RENDA VARIABLE					
RV - Posición Actual	25,7%	24,6%	0,7%	4,9%	55,9%
RV - Posición Anterior	28,4%	24,3%	0,7%	5,0%	58,4%
RV- Cambio Posición	-2,7%	0,3%	0,0%	-0,1%	-2,5%
	REDUCCION	INCREMENTO	INCREMENTO	REDUCCION	REDUCCION
MIXTOS y ALTERNATIVOS					
MX - Posición Actual	3,8%	3,8%	0,0%	9,3%	16,9%
MX - Posición Anterior	4,7%	4,4%	0,0%	5,2%	14,3%
MX- Cambio Posición	-0,9%	-0,6%	0,0%	4,1%	2,7%
	REDUCCION	REDUCCION	SIN CAMBIO	INCREMENTO	INCREMENTO
RENDA FIJA					
RF - Posición Actual	3,5%	3,5%	0,0%	0,6%	7,6%
RF - Posición Anterior	7,3%	7,3%	0,0%	2,6%	17,2%
RF- Cambio Posición	-3,9%	-3,9%	0,0%	-2,0%	-9,7%
	REDUCCION	REDUCCION	SIN CAMBIO	REDUCCION	REDUCCION
MONETARIO					
MON - Posición Actual	9,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%
MON - Posición Anterior	10,1%	0,0%	0,0%	0,0%	10,1%
MON- Cambio Posición	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,0%
	REDUCCION	REDUCCION	SIN CAMBIO	SIN CAMBIO	REDUCCION
TOTAL POR REGION					
TOTAL REGION - Actual	42,0%	31,8%	0,7%	14,9%	89,4%
TOTAL REGION - Anterior	50,5%	36,0%	0,7%	12,8%	100,0%
TOTAL REGION - Cambio	-8,5%	-4,1%	0,0%	2,0%	
	REDUCCION	REDUCCION	INCREMENTO	INCREMENTO	

Informe Mensual

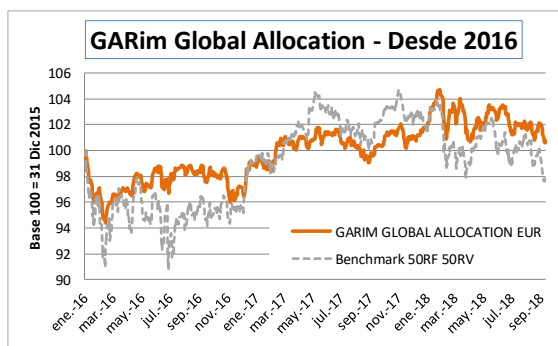
GARim SICAV-SIF Global Allocation

Agosto 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%	0,2%					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%	0,3%	0,4%					1,5%
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%	1,3%					4,5%
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%	3,9%					3,5%



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