

## Informe Mensual

### GARim SICAV-SIF Global Allocation

Marzo 2019

POSICION POR CLASE ACTIVOS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Renta Variable	41,5%	50,0%
Mixtos y Altern.	18,1%	0,0%
Renta Fija	25,2%	50,0%
Monetario	15,2%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Norteamérica	53,7%	44,4%
Europa	35,9%	33,0%
Japón-Australia	2,6%	19,8%
Emergentes	7,9%	2,8%
TOTAL	100,0%	100,0%

PRINCIPALES POSICIONES	Clase Activo	% en Cartera
AUDENTIA GLOB QUAL EDGE-A	RV	23,5%
AUDENTIA WORLD FX FUND	ALT	17,3%
M&G LX GLB DIVIDEND-EUR A/	RV	8,0%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR A A	RF	6,9%
PICTET-GLOB MEGATREND SL-I	RV	5,1%
AUDENTIA CAP SIC-ACHILLES-/	RF	5,1%
SEXTANT BOND PICKING-A	RF	4,9%

#### 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 +0,25% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al +1,5% del índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +5,2% frente a la del índice acumulado en el año de 6,7%.

En el mes, las contribuciones de las mayores posiciones són: el M&G Global Dividend (+2,30% en el mes; tenemos 8,0% en cartera); Pictet Global Mega Trends (+1,05% en el mes; tenemos 5,1% en cartera), el Audentia World FX (+0,34% en el mes, tenemos un 17,3% en cartera); el Audentia Quality Edge (-0,05% en el mes; tenemos 23,5% en cartera) y el M&G LUX Optimal Income (0,18% en el mes ; tenemos 6,9% en cartera).

Finaliza el primer trimestre del año con revalorizaciones importantes en los principales índices (S&P500 +13.1%, Eurostoxx 50 +11.7%, Nasdaq +16.5%, Ibex +8.2%). Ha sido un primer trimestre dominado por la buena predisposición de BCE y FED a continuar alimentando los mercados después del mal trago de diciembre. Durante este trimestre hemos tenido dos culebrones que amenazan con extenderse en el tiempo, las negociaciones EEUU China (aparentemente más encarriladas) y el insufrible proceso de BREXIT. Los mercados dan por hecho que el acuerdo Chino EEUU llegará a buen final, convencimiento que se está viendo reflejado en los mercados durante este mes de marzo, con fuerte subidas. El BREXIT cada vez pasa más de puntillas, parece que es un asunto que lleva para largo, lo que principalmente perjudica es al Reino Unido, ya que esto ha paralizado de manera indefinida cualquier tipo de inversión hasta ver cómo queda este asunto, la salida "Hard Brexit" parece que pierde posibilidades, pero es una posibilidad que aún sigue viva, aunque se considere remota.

En este mes de Abril comenzarán a publicarse resultados trimestrales de Marzo, primero en los EEUU y en Europa un poco más tarde, realmente estos datos son los importantes y donde vamos a ver la realidad. La parte buena es que ya llevamos varios meses que los analistas han ido ajustando a la baja las previsiones, con lo que la probabilidad de sorpresas negativas se reduce, pero en general van a ser revisados con lupa y sobre todo las expectativas que den para el resto del año que den las empresas. Todo, obviamente, supeditado a noticias de la evolución del BREXIT y de las negociaciones comerciales EEUU-China.

#### GAR Investment Managers:

11 Av. Porte Neuve.  
L-2227 Luxembourg.  
Tel: +352 27860445  
www.gar-im.com  
[info@gar-im.com](mailto:info@gar-im.com)

#### Gestor:

Ramón Alfonso

## Informe Mensual

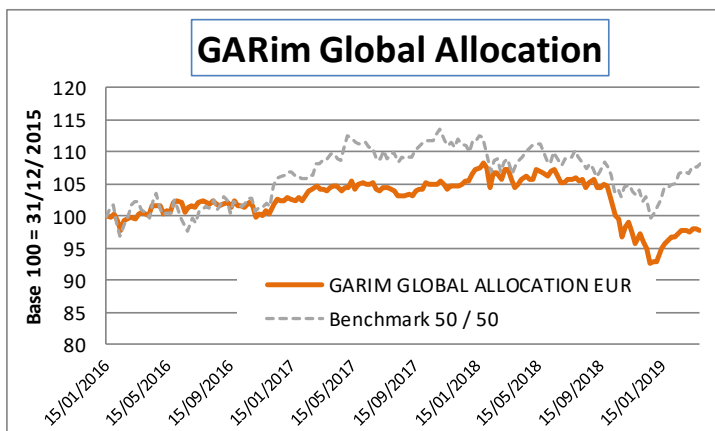
### GARim SICAV-SIF Global Allocation

Marzo 2019

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%	0,1%	0,2%	-1,0%	-7,1%	0,1%	-4,4%	-11,9%
	2019	3,8%	1,1%	0,3%										
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%	-0,9%	-6,9%	0,4%	-4,2%	-9,8%
	2019	4,0%	1,3%	0,4%										
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%	0,4%	-3,3%	0,7%	-3,7%	-1,4%
	2019	3,5%	1,6%	1,5%										
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%	0,3%	-4,9%	0,9%	-2,4%	-2,3%
	2019	3,3%	0,9%	0,1%										



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)