

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Febrero 2020

POSICION POR CLASE ACTIVOS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Renta Variable	32,0%	50,0%
Mixtos y Altern.	26,8%	0,0%
Renta Fija	39,3%	50,0%
Monetario	2,0%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	GARIM GA	Benchmark 50%RF- 50%RV
Norteamérica	47,2%	44,4%
Europa	41,2%	33,0%
Japón-Australia	2,7%	19,8%
Emergentes	8,9%	2,8%
TOTAL	100,0%	100,0%

PRINCIPALES POSICIONES	Clase Activo	% en Cartera
AUDENTIA WORLD FX FUND	MIX	15,5%
AUDENTIA TOP TALENT FD-AEUI	RV	10,8%
M&G LX GB FLT RT HY-EURCIHA	RFV	9,5%
L'YXOR EUROSTOXX 50 DR	RV	6,2%
GRIFOLS SA - 01/05/2025	RF	3,6%
NATURGY FINANCE BV	RF	3,4%
SOCIETE GENERALE	RF	3,3%

GAR Investment Managers:

11 Av. Porte Neuve.
L-2227 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 -4,0% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al -3,9% del índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de -4,8% frente a la del índice acumulado en el año de -3,3%.

En el mes, por ejemplo, algún ejemplo de contribución positiva proviene de Abbvie (+5,79% en el mes; tenemos 1,1% en cartera). Algunas de las aportaciones negativas han venido por parte de Royal Dutch Shell (-18,27% en el mes; tenemos un 0,37% en cartera), United Health (-6,42% en el mes; tenemos un 1,12% en cartera) y Walt Disney (-14,94% en el mes; tenemos un 0,6% en cartera).

Estamos entorno que queda fuera de cualquier situación normal y el mercado ha reaccionado en consecuencia. Ahora mismo el mercado anticipa una recesión económica provocado por estos factores y seguramente vamos a ver bajadas de tipos de interés en los bancos centrales (adicionales a la bajada de 50p.b. de la semana pasada)

Nosotros vamos a seguir con la misma estrategia de aprovechar estas caídas para comprar empresas sólidas y que tengan buenos fundamentos.

Es difícil predecir cuanto va a durar esta volatilidad real del Coronavirus y el desenlace de la guerra del petróleo. Ante este escenario creemos que una reacción en "V" solo podría darse ante unen los mercados, para esto deberíamos de saber cual va a ser el alcance a resolución rápida de ambos problemas, aunque da la impresión de que ambos se están complicando, en este caso podemos ver en los próximos meses un mercado lateral y muy volátil.

Después de crisis similares, en el pasado siempre ha habido muy importantes revalorizaciones en los mercados, pero a veces estos procesos son lentos y ahora no va a ser la excepción. Los acontecimientos que día a día vayan pasando en ambos frentes y las actuaciones políticas que se esperan que pasen van a marcar las próximas semanas, las decisiones tomadas con pánico nunca dan buenos resultados.

Informe Mensual

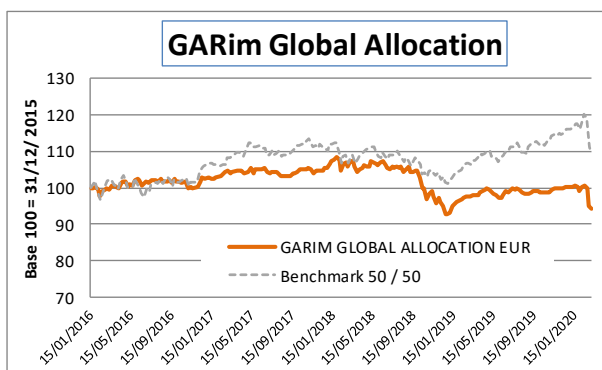
GARim SICAV-SIF Global Allocation

Febrero 2020

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%	-1,0%	-7,1%	0,1%	-4,4%	-11,9%
	2019	3,8%	1,1%	0,3%	2,0%	-2,7%	1,7%	1,1%	-1,5%	0,6%	-0,1%	1,0%	0,1%	7,5%
	2020	-0,8%	-4,0%											
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%	0,4%	-0,9%	-6,9%	0,4%	-4,2%	-9,8%
	2019	4,0%	1,3%	0,4%	2,2%	-2,4%	1,8%	1,4%	-1,5%	0,7%	0,1%	1,2%	0,2%	9,8%
	2020	-0,6%	-3,9%											
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%	1,7%	-2,6%	2,4%	1,6%	-0,2%	1,3%	-0,2%	1,7%	0,5%	13,4%
	2020	0,6%	-3,9%											
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%	1,7%	-3,0%	4,2%	-1,0%	-1,1%	0,5%	2,2%	0,5%	2,2%	10,9%
	2020	-0,5%	-4,5%											



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