

Informe Mensual

GARim SICAV-SIF Global Allocation

Marzo 2021

POSICION POR CLASE ACTIVOS	GARIM GA	Benchmark
Renta Variable	87,5%	75,0%
Mixtos y Altern.	0,0%	0,0%
Renta Fija	0,0%	25,0%
Monetario	12,5%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

Política de inversión

GARim Global Allocation es un fondo flexible que invierte en una selección de los mejores títulos 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 diversificada y equilibrada según el ciclo económico de cada momento, disponiendo de la flexibilidad necesaria para variar su exposición a los mercados. El fondo inició su actividad en diciembre 2015.

Visión y Comentario del Gestor

Cerramos el mes con una rentabilidad de +2,3% en GARim GLOBAL ALLOCATION frente al +5,0% del índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año en curso es de +2,4% frente a la del índice acumulado en el año de +6,6%.

En el mes, por ejemplo, algún ejemplo de contribución positiva podría ser Jacobs Engineering (+12,3% en el mes; tenemos 2,4% en cartera), UnitedHealth (+12,4% en el mes; tenemos un 2,1% en cartera) y Accenture (+10,1% en el mes; tenemos un 1,5% en cartera). Algún ejemplo de contribución negativa podría ser Baidu (-23,3% en el mes; tenemos 1,8% en cartera), Palo Alto Networks (-10,1% en el mes; tenemos un 1,3% en cartera) and Novo Nordisk (-4,1% en el mes; tenemos un 1,8% en cartera).

POSICION ZONAS GEOGRAFICAS	GARIM GA	Benchmark
Europa	29,0%	44,4%
Norteamérica	65,2%	33,0%
Japón-Australia	0,0%	19,8%
Emergentes	5,7%	2,8%
TOTAL	100,0%	100,0%

Ya hace casi cinco meses que Pfizer nos dio la buena noticia sobre la efectividad de la vacuna, a partir de ahí la carrera hacia la vacunación ha tenido varias velocidades. Países como Israel, Chile, Estados Unidos, Reino Unido han avanzado de forma muy rápida en sus vacunaciones, mientras tanto en la zona Euro seguimos como siempre.

PRINCIPALES POSICIONES	Clase Activo	% en Cartera
FACEBOOK INC-CLASS A	RV	2,7%
APPLE INC	RV	2,6%
PAYPAL HOLDINGS INC	RV	2,4%
AMAZON.COM INC	RV	2,4%
JACOBS ENGINEERING GROUP II	RV	2,4%
MICROSOFT CORP	RV	2,3%
FREEPORT-MCMORAN INC	RV	2,3%

Sin entrar a valorar asuntos técnicos de vacunas lo que si podemos afirmar es que es clave para tener una fuerte recuperación económica es que las vacunaciones vayan lo más rápido posible y que la inoperancia y/o candidez mostrada por la UE puede ser muy perjudicial para nuestra economía, ya que las vacunas se han convertido en la única arma efectiva para volver a la normalidad, como estamos viendo en las excelentes estadísticas de efectividad que dan los países o colectivos ya vacunados.

Este primer trimestre ha estado centrado por fuertes rotaciones sectoriales, donde la tecnología se ha quedado muy detrás de otros sectores que habían sido castigados. Esperábamos esta rotación temporal, pero seguimos creyendo que será algo temporal y que aquellas compañías con crecimientos sólidos de calidad que se han visto penalizadas seguirán siendo las ganadoras. Siguen sin interesarnos acciones de Bancos en Europa ni acciones de Energía, a pesar de su buen comportamiento y seguimos apostando por empresas que generan caja, tienen poca deuda y son líderes en sus sectores. Las perspectivas para lo que queda de año son positivas y los mercados seguirán apoyados por un fuerte rebote en beneficios empresariales y la gran liquidez existente en el sistema, con permiso de la inflación, el gran debate para los próximos meses que puede marcar el rumbo de los mercados.

GAR Investment Managers:

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

Gestor:

Ramón Alfonso

Informe Mensual

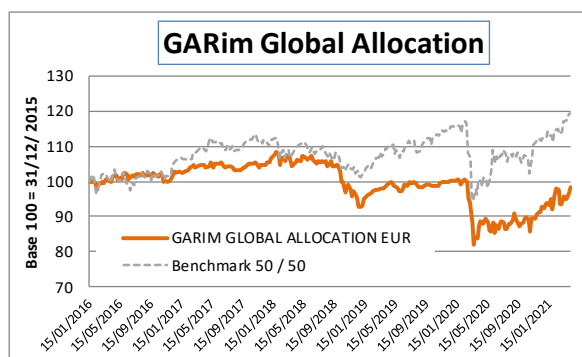
GARim SICAV-SIF Global Allocation

Marzo 2021

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%	-10,7%	4,3%	-3,2%	1,7%	-0,8%	4,5%	-2,0%	-3,4%	5,5%	3,5%	-6,5%
GARIM GLOBAL ALLOCATION USD	2016	-1,4%	1,5%	2,3%										2,4%
	2017	-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%
	2018	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%
	2019	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%
	2020	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%
BENCHMARK €	2016	-0,6%	-3,9%	-10,3%	4,6%	-3,1%	1,7%	-0,8%	4,5%	-2,1%	-3,3%	5,6%	3,5%	-5,3%
	2017	-1,3%	1,5%	2,3%										2,5%
	2018	-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%
	2019	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%
	2020	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%
BENCHMARK \$	2016	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%
	2017	0,6%	-3,9%	-7,0%	5,0%	1,5%	1,0%	-0,1%	2,3%	-1,2%	-1,8%	7,2%	1,4%	4,4%
	2018	-0,3%	1,8%	5,0%										6,6%
	2019	-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%
	2020	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%



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