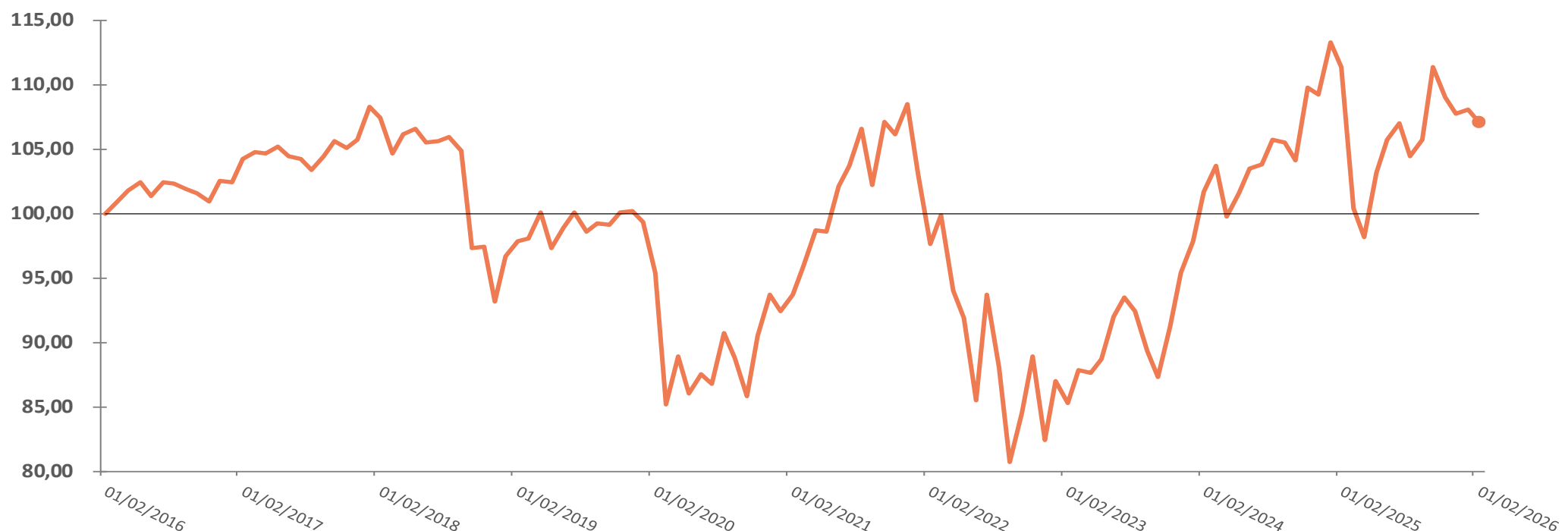


POLITICA DE INVERSIÓN

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.

CRECIMIENTO DEL VALOR DEL FONDO EN BASE 100

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



2026	Performance Class A - EUR								
-0,63%	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
	-1,36%	14,55%	18,72%	-24,01%	15,79%	-6,49%	7,53%	-11,90%	3,10%
2026	Performance Class B - USD								
-0,03%	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
	-0,33%	15,47%	20,73%	-22,41%	16,10%	-5,29%	9,80%	-9,80%	4,70%

VISIÓN Y COMENTARIO DEL GESTOR

"Alerta Máxima"

La intensidad de acontecimientos en el 2026 está siendo fuera de lo común, ni nos acordamos del Sr. Maduro y parece que el mundo haya tirado la llave de su celda, simplemente el foco está en otros lares y esa página parece que se haya escrito hace años y apenas han pasado dos meses...

La velocidad de acontecimientos es sencillamente brutal y cerramos febrero con el inicio de un ataque a Irán de consecuencias imprevisibles. El consenso del mercado es un conflicto de pocas semanas y que Irán no tiene capacidad militar de un cierre permanente del estrecho de Ormuz, auténtica arteria principal de la actividad económica mundial. Veamos si el consenso acierta, el mismo que preveía un conflicto rápido en Ucrania y ya llevamos cuatro años...

El mes de febrero en sí, antes del ataque a Irán en las últimas horas del mes, estuvo marcado por el fuerte debate sobre la disrupción tecnológica de la IA, especialmente en las empresas de software y especialmente por el fuerte revuelo que creó la publicación del *Informe Citrini* y las catastróficas consecuencias para la economía al eliminar a corto plazo gran parte de los puestos de trabajo debido al avance de la IA. Los resultados de *Nvidia* fueron excepcionales, pero como el mercado no cree que puedan seguir siendo tan excepcionales en el futuro hizo que su cotización sufriera fuertes pérdidas.

Enfocamos el mes de marzo pendientes de Irán, se anticipa un final rápido, aunque realmente nadie sabe que reservas de misiles y drones mantiene Irán, son estimaciones por tanto preferimos ser prudentes al respecto. Si sabemos que el Sr. Trump tiene prisa, si pasan 60 días deberá pedir una extensión al Congreso y principalmente, el elevado coste electoral de cara a las *mid term elections* del mes de noviembre, que tendría que pagar si tuviera que poner tropas terrestres y el conflicto se extendiera en el tiempo. Ormuz es la clave.

GARim SICAV-SIF Global Allocation

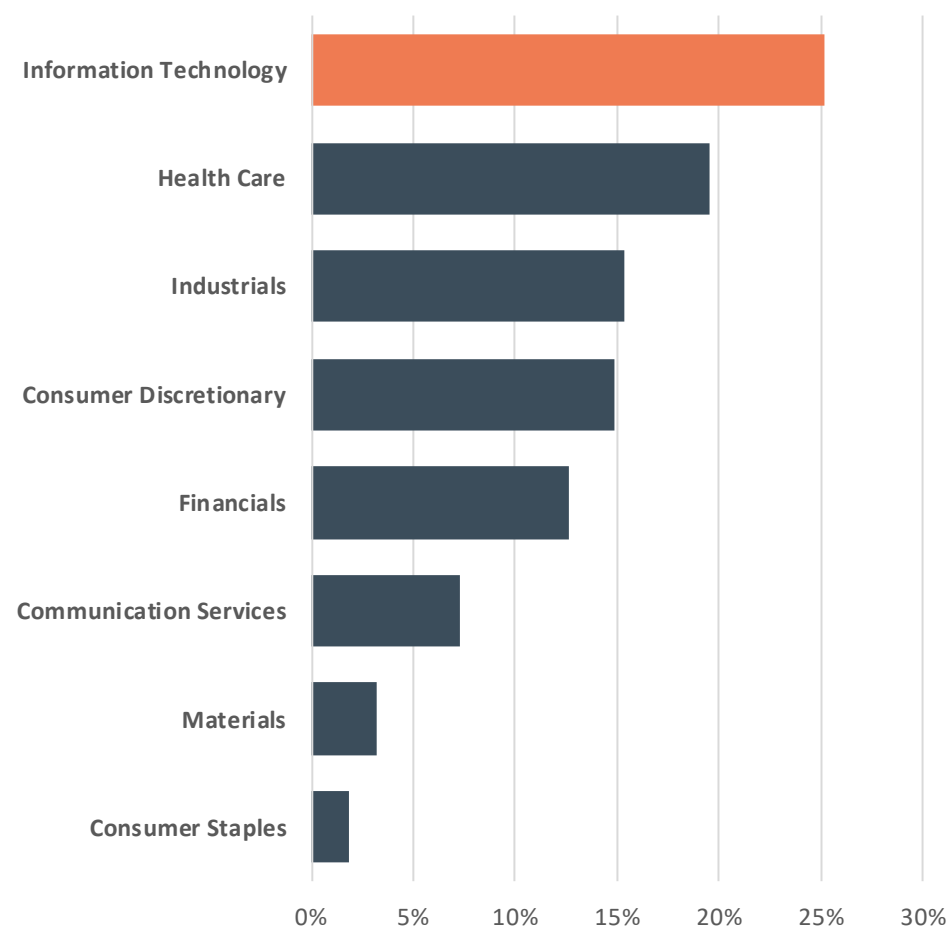
LU0981835407

28 Febrero 2026

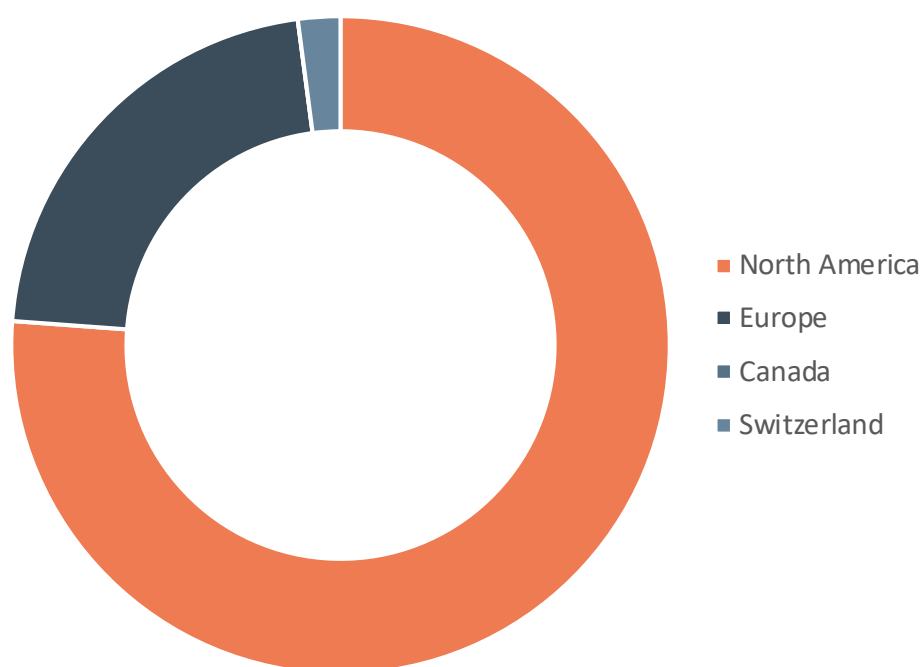
POSICIONES PRINCIPALES

Top Position	Company	Exposure
1	Alphabet Inc	3,78%
2	ASML Holding NV	3,59%
3	Rolls-Royce Holdings PLC	3,44%
4	Applied Materials Inc	3,25%
5	Schneider Electric SE	3,15%
6	Meta Platforms Inc	3,14%
7	Microsoft Corp	2,99%
8	Merck & Co Inc	2,85%
9	Caterpillar Inc	2,77%
10	Stryker Corp	2,60%
Total 50	Top 10 Positions	31,57%

SEGMENTACIÓN SECTORIAL



SEGMENTACIÓN GEOGRÁFICA



INDICADORES DE RIESGO

Ratios	
Beta	0,86
Volatility 30 Days	14,56
Volatility 12 Months	16,97
Sharpe	- 0,40
VaR 95% - 1 Day	- 1,09

Denominación Social:	GARim SICAV-SIF Global Allocation Clase A EUR	Gestor:	Ramón Alfonso	Órgano Supervisor:	CSSF
Patrimonio Neto:	2,10 M€	Depositario:	Credit Suisse (Luxembourg)	Sociedad Gestora:	GAR Investment Managers S.à.R.L.
Cálculo Valor Liquidativo:	Diario	Auditor:	Grand Thorton Audit	TER Cl. A:	5,00%
Divisa de Denominación:	EUR	Fecha de Registro:	31/12/2015	TER Cl. B:	5,14%
Dividendos:	Acumulación			Código ISIN:	LU0981835407
Forma Legal:	Sociedad de Inversión de Capital Variable			Código Bloomberg:	GARWCAE LX Equity

Aviso legal: 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