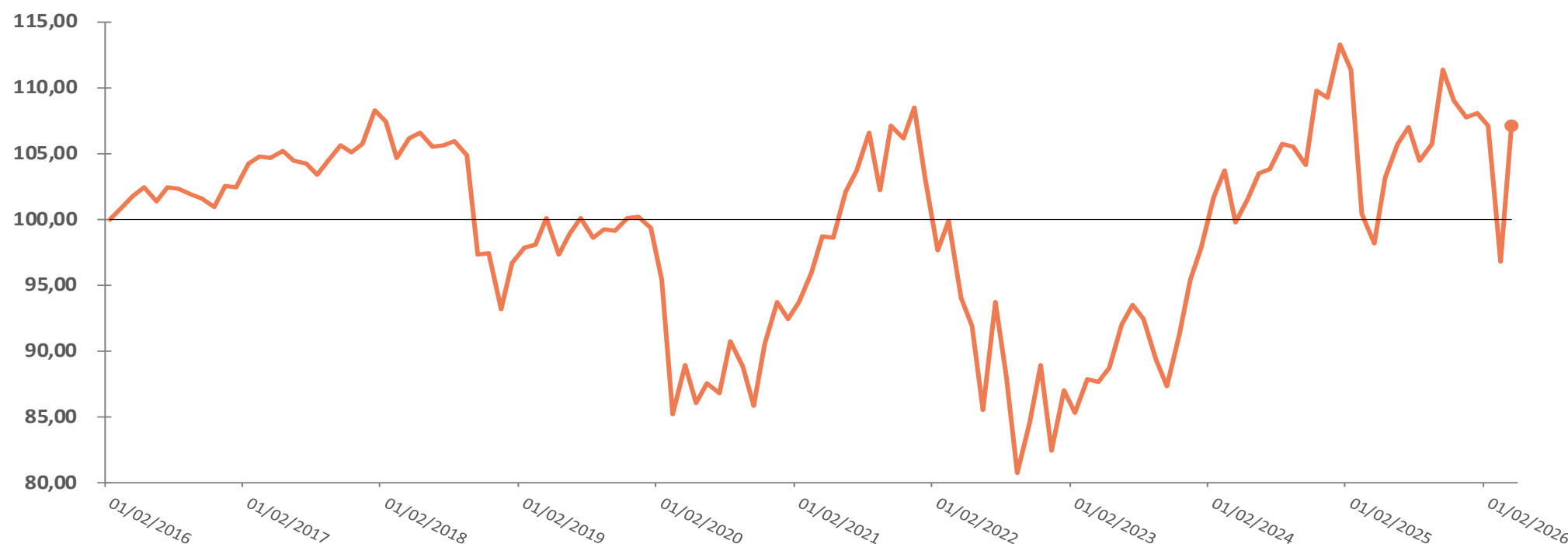


POLITICA DE INVERSIÓN

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								
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
-10,20%	-1,36%	14,55%	18,72%	-24,01%	15,79%	-6,49%	7,53%	-11,90%	3,10%
2026	Performance Class B - USD								
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
-9,51%	-0,33%	15,47%	20,73%	-22,41%	16,10%	-5,29%	9,80%	-9,80%	4,70%

VISIÓN Y COMENTARIO DEL GESTOR

Llevamos todo el mes de abril esperando una finalización inmediata del conflicto con Irán, pero la realidad es que no acaba de llegar este fin. Ninguna de las dos partes quiere quedar como el que ha cedido, la realidad es que todo el mundo tiene algo que perder, los propios iraníes y también la administración Trump.

Mes que ha sido muy positivo en mercados, con una ida y vuelta que los ha enviado otra vez a máximos con unos mercados impulsados por unas expectativas de una conclusión del conflicto y una temporada de resultados empresariales que está siendo muy fuerte. La gran pregunta es si el mercado no está siendo excesivamente optimista sobre la apertura del estrecho de Ormuz, veremos...

Se confirma el cambio de sesgo de los bancos centrales, se da por hecho que el siguiente movimiento del BCE será de subir tipos, con unos datos de inflación en Europa que comienzan a alejarse del objetivo del 2%, la duración del cierre de Ormuz será clave para ver si estos datos pueden empeorar significativamente o no. Tendremos que ver cómo se comporta la FED, la administración Trump insiste en bajar tipos, pero no parece muy probable con una inflación por encima del 3% y una economía que se mantiene fuertes. Se insiste mucho en comparar este periodo con el vivido en los años 70, hay similitudes obvias, pero también diferencias sustanciales, el más importante es que la OPEP de aquellos años tenía un poder absoluto que ahora no tiene, el fuerte del patio en el sector energético son los EE. UU.

Vamos a tener unos mercados aun marcados por el conflicto de Irán, incluso aunque finalizara de manera inmediata, los precios energéticos van a ser estructuralmente más elevados durante un tiempo. Las inversiones en activos reales, infraestructuras y acciones de calidad aún tienen mucho más sentido cuando finalice el conflicto, compañías todo terreno con poder de fijación de precio, activos reales e infraestructuras son la mejor receta para este entorno geopolítico.

GARim SICAV-SIF Global Allocation

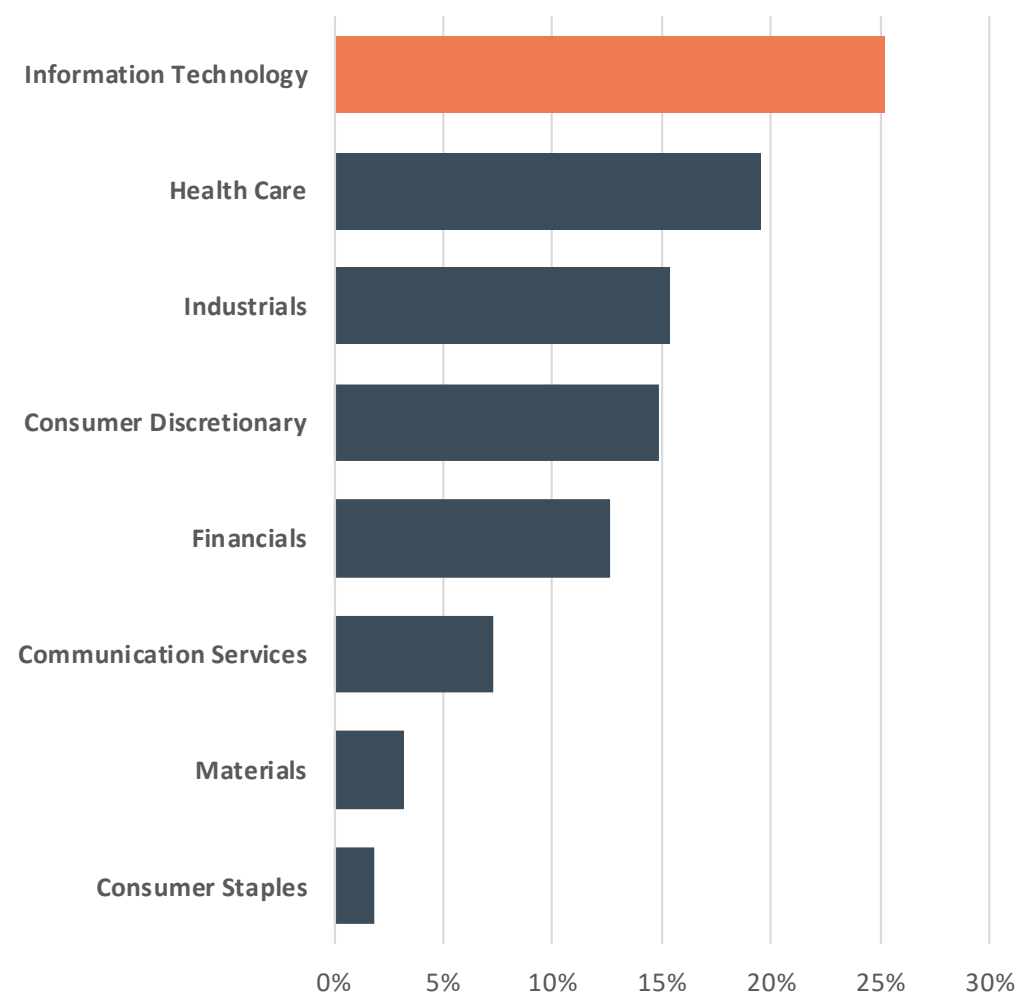
LU0981835407

30 Abril 2026

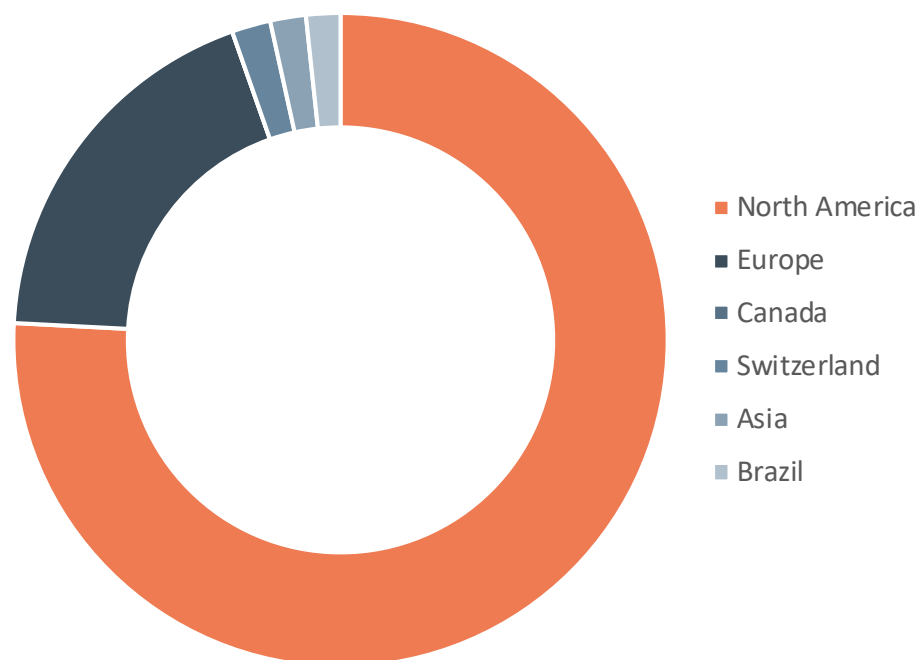
POSICIONES PRINCIPALES

Top Position	Company	Exposure
1	Alphabet Inc	4,63%
2	ASML Holding NV	3,52%
3	Applied Materials Inc	3,44%
4	Caterpillar Inc	3,32%
5	Microsoft Corp	3,10%
6	Schneider Electric SE	3,03%
7	Rolls-Royce Holdings PLC	2,98%
8	Meta Platforms Inc	2,96%
9	Amazon.com Inc	2,89%
10	GE Vernova Inc	2,79%
Total 50	Top 10 Positions	32,66%

SEGMENTACIÓN SECTORIAL



SEGMENTACIÓN GEOGRÁFICA



INDICADORES DE RIESGO

Ratios	
Beta	0,86
Volatility 30 Days	21,12
Volatility 12 Months	14,53
Sharpe	0,44
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