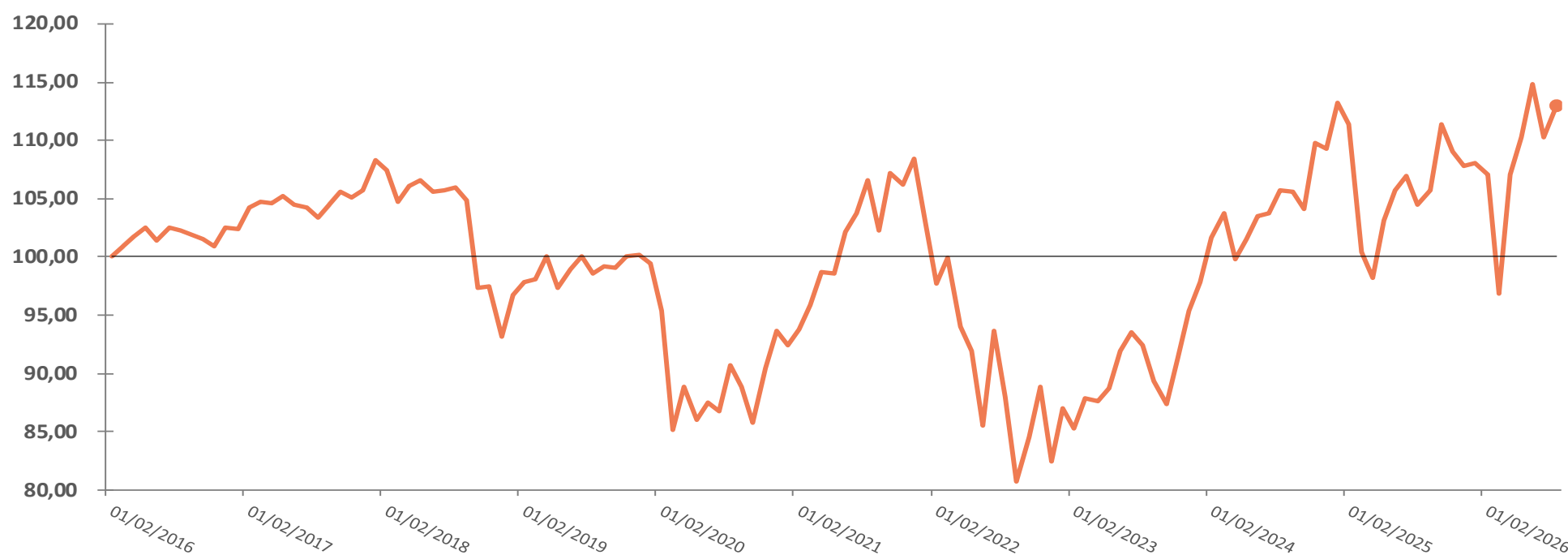


POLITICA DE INVERSIÓN

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
4,80%	-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
6,29%	-0,33%	15,47%	20,73%	-22,41%	16,10%	-5,29%	9,80%	-9,80%	4,70%

VISIÓN Y COMENTARIO DEL GESTOR

El mercado se ha comportado, otra vez, celebrando los resultados publicados, ni Trump ni la geopolítica han podido con una fortaleza de resultados que sorprenden a propios y extraños. Hay dos razones principales, primero que muchas compañías han mostrado incrementos importantes en sus márgenes y segundo que la fuerte inversión en CAPEX ha "regado" a otras muchas compañías de diferentes sectores, principalmente el Industrial y el tecnológico.

Esa es la clave de este dulce momento de resultados, y la clave del comportamiento futuro de los mercados. El efecto sobre los resultados está siendo muy potente pero estas inversiones no serán eternas, es necesario que se constate que toda esta inversión se traduzca en mayores beneficios, y ahí está la razón por la que el mercado está dividido entre los que creen que hay una burbuja y los que no. Hemos comentado muchas veces que nuestro posicionamiento al respecto es muy pragmático, las inversiones se siguen realizando y los resultados y previsiones siguen siendo fuertes trimestre a trimestre, nosotros nos preguntamos que es más peligroso, si tener exposición en tecnología controlando el nivel de riesgo o no tenerla y haber perdido muy fuertes revalorizaciones estos últimos años. El tiempo da y quita razones...

Se aproximan unos meses muy intensos, el giro hacia nuevas subidas de tipos de los bancos centrales puede provocar mucha volatilidad y va a cobrar mucha importancia los datos de inflación que vayan saliendo, además se acercan las elecciones en EE. UU. y las encuestas no auguran nada bueno a Mr. Trump, que se ha quedado enganchado al conflicto de Irán y por mucho que haya puesto al mando de la FED a alguien de su confianza, el Sr. Warsh está más cerca de subir tipos que no de bajarlos, al final los datos macro mandan y el Sr. Warsh no quiere pasar a la historia como la marioneta que bajó tipos cuando la inflación se disparaba por encima del 4%...

También deberemos de estar, otra vez, muy atentos a los resultados empresariales a cierre de septiembre, que sigan la misma línea de fortaleza, pero este punto lo abordaremos largo y tendido en futuros comentarios de mercado...tiempo habrá...

GARim SICAV-SIF Global Allocation

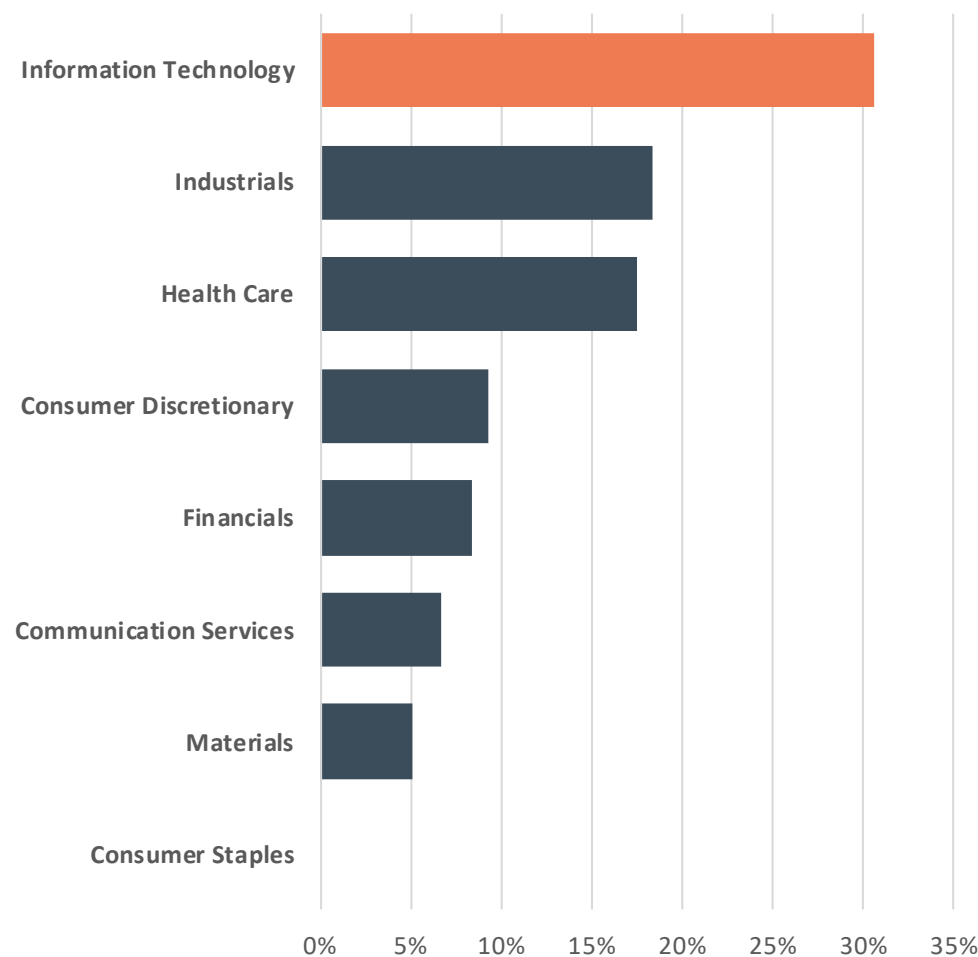
LU0981835407

31 Agosto 2026

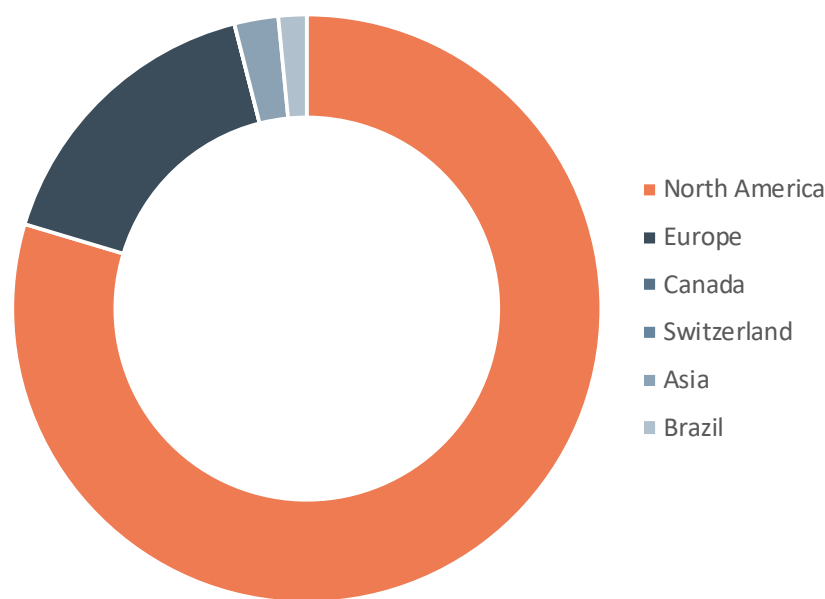
POSICIONES PRINCIPALES

Top Position	Company	Exposure
1	Microsoft Corp	4,60%
2	NVIDIA Corp	3,36%
3	AbbVie Inc	3,17%
4	Alphabet Inc	3,12%
5	Applied Materials Inc	3,12%
6	ASML Holding NV	3,10%
7	Rolls-Royce Holdings PLC	2,91%
8	Meta Platforms Inc	2,74%
9	Palo Alto Networks Inc	2,74%
10	Merck & Co Inc	2,71%
Total 49	Top 10 Positions	31,57%

SEGMENTACIÓN SECTORIAL



SEGMENTACIÓN GEOGRÁFICA



INDICADORES DE RIESGO

Ratios	
Beta	0,86
Volatility 30 Days	14,19
Volatility 12 Months	14,61
Sharpe	0,54
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