



GLOBAL ARROW FUND



Diagonal Asset Management

Perfil de riesgo CSSF

Risk Indicator:

1

2

3

4

5

6

7

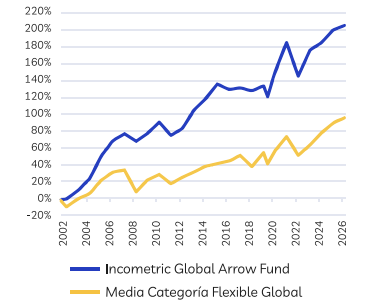
← Lower risk Higher risk →

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 1, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media. Este indicador hace referencia al nivel de riesgo al que se puede ver expuesto el valor de la participación en este producto financiero, es decir, a las potenciales subidas y bajadas de su inversión. El resto de riesgos se describen en el folleto del producto financiero. Este dato es indicativo del riesgo del producto de inversión y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Características

Código ISIN	LU1404337138
Categoría Morningstar™	Flexible Allocation Global
Investment Manager	Diagonal AM (ESP)
Investment Advisor	Trea AM (ESP)
Manager Company	Adepa AM (LUX)
Banco Depositario	Quintet Private Bank (LUX)
Entidad Reguladora	CSSF (LUX)
Auditor	KPMG Luxemburg
Reglamento UE	UCITS
Fecha Constitución	26/06/2002
Inversión Mínima	1.000 EUR
Comisión de gestión	1,7%
Comisión s/beneficios	8,5%
Comisión Suscripción	No
Comisión Reembolso	No

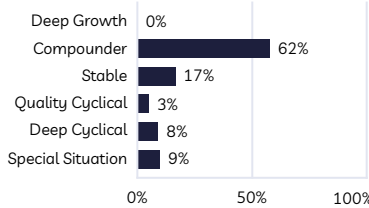
Evolución desde inicio



Top 10 posiciones

Atalaya Mining Copper Sa	8,0%
Grifols Sa	5,2%
Fagron	4,7%
Puig Brands Sa-b	4,7%
Nestlé Sa-Reg	4,5%
Cie Automotive Sa	4,0%
Robertet Sa	4,0%
Brown & Brown Inc	3,9%
Barry Callebaut Ag-Reg	3,9%
Marsh & McLennan Cos	3,9%

Tipo de negocio



Rentabilidad

1 mes	1,4%
3 meses	3,5%
YTD	1,8%
1 año	5,7%
3 años	19,9%
5 años	19,7%
Desde inicio	205,5%

Comentario



¿Qué ha ocurrido en el mes?

La presentación de los agentes de Inteligencia Artificial que nos facilitarán la vida. Esto hace que continuemos necesitando chips y que haya empresas de software especializado que puede que su modelo de negocio quede obsoleto. Dentro de todo este ecosistema, el fondo tiene una exposición del 5% en empresas de chips como la fabricante de semiconductores TSMC, la de obleas especiales Soitec, o la de circuitos integrados STMicro. Y en software una pequeña posición en Microsoft.

Comportamiento de la cartera

Si miramos las empresas que más subieron fueron:

- Soitec. La fabricante de obleas de sustrato (engineered substrates) necesarias para la fabricación de teléfonos móviles, centro de datos, industria o automóviles, sube después de mejorar los inventarios en la cadena de suministro. Lo que vendría a indicar que estamos en las puertas de un aumento de ventas.
- McKesson. La presentación de resultados impulsó a la distribuidora de fármacos americana. Con crecimientos en ventas del 18% interanual lo que le permitió mejorar las previsiones para el conjunto del año.

En el lado negativo tenemos:

- Novo Nordisk. La presentación del estudio REDEFINE-4, que compara su nuevo fármaco CagriSema con el actual de Ely Lilly, Zepbound, no resulta en una mejora del fármaco de Novo (20% de pérdida de peso) vs el de Lilly (23% de bajada). No obstante, hay que resaltar que la mayoría de médicos ya estaban familiarizados con la administración de Zepbound pero no con el de CagriSema. Actualmente, Novo cotiza a unos múltiplos que equivalen a un 8% de retorno de flujo de caja libre y un 4% de rentabilidad por dividendo. El mercado dice que no crecerá en los próximos 10 años, lo que no coincide con las inversiones en expansión de capacidad que está realizando la empresa.
- Adyen. La empresa de soluciones de pago cayó después de presentar resultados con crecimientos del 19% en ventas y unas expectativas para el 2026 del 20-22%, bajando desde los 22-25%. La empresa cotiza a un PER ajustado por caja de 13x, con crecimientos de doble dígito en ventas y con una calidad de software superior a la de sus competidores.

David Alcaraz,
CIO de Diagonal AM.

Xavier Brun,
Head of Equity Treas AM, Asesor del Fondo.

Política inversora

Incometric Global Arrow Fund ofrece a los inversores una gestión activa con una clara vocación hacia negocios *compounder*. Dichos negocios se caracterizan por tener crecimientos de beneficios elevados, constantes y elevados gracias a que gozan de alguna ventaja competitiva. La inversión puede ser en cualquier tipo de activo y de forma directa o a través de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC).

La valoración de los activos se focalizará en dos aspectos:

- Negocio
- Crecimiento

El estudio del negocio se basa en determinar la ventaja competitiva de la empresa y su mantenimiento en el largo plazo. De este modo, la capacidad de reinversión elevada se mantiene, lo que se traduce en un incremento de beneficios también elevado. El crecimiento se centra en precio (poder de fijación de precios i/o traspaso de inflación de costes), volumen (crecimiento de mercado o incremento cuota de mercado), nuevas categorías y M&A.

La vocación del fondo es a largo plazo. Esta situación implica que el fondo tenga una baja rotación de activos y una concentración en los mejores negocios.

Para evitar sesgos cognitivos, el fondo tiene un claro proceso de gestión en el que no se invierte más de un 30% en un único sector/temática, ni tampoco la inversión inicial es superior al 6% en un activo. La alineación de intereses es total al invertir personalmente los distintos actores del fondo.

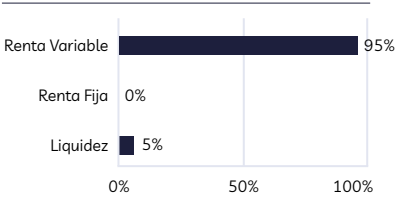


GLOBAL
ARROW FUND

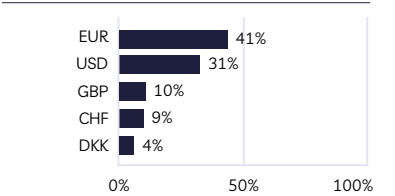


Diagonal
Asset Management

Tipo de activo



Top 5 Divisas



Rentabilidad anual y mensual (%)

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2026	1,8%	0,5%	1,4%										
2025	6,1%	3,4%	-1,3%	-8,2%	-3,1%	6,8%	0,9%	1,0%	1,0%	1,2%	3,2%	0,2%	1,7%
2024	2,5%	0,8%	1,1%	1,8%	-1,9%	0,6%	0,0%	0,0%	0,8%	-0,6%	-2,4%	3,8%	-1,4%
2023	12,5%	3,3%	0,5%	-1,0%	0,5%	0,6%	2,7%	2,4%	-1,8%	-2,2%	-3,2%	6,1%	4,4%
2022	-13,9%	-8,1%	-1,9%	0,3%	0,6%	-1,4%	-4,3%	3,5%	-0,3%	-3,6%	1,7%	1,1%	-1,7%
2021	13,4%	0,1%	1,4%	1,3%	2,9%	-0,1%	3,2%	1,3%	1,4%	-2,3%	3,3%	-0,9%	1,2%
2020	7,4%	0,1%	-2,7%	-7,8%	5,3%	3,2%	0,8%	1,5%	2,5%	-0,6%	-1,4%	5,3%	1,8%
2019	2,6%	0,3%	1,2%	0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,1%	1,0%	-0,1%	0,3%	-0,3%	0,1%	0,7%
2017	0,9%	0,7%	0,0%	-0,1%	1,2%	0,6%	0,2%	-1,0%	-0,5%	0,3%	0,3%	-1,0%	0,3%
2016	-2,1%	-4,0%	-0,9%	2,2%	-0,1%	-0,3%	-0,3%	1,1%	-0,7%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	1,8%
2015	7,3%	4,2%	2,6%	1,5%	2,4%	-0,8%	-1,6%	0,8%	-4,6%	0,9%	2,7%	2,6%	-3,1%
2014	6,5%	-2,0%	2,9%	-0,6%	-0,5%	1,7%	0,4%	0,4%	0,9%	0,7%	-0,5%	2,6%	0,5%
2013	11,4%	1,4%	1,5%	3,3%	0,5%	2,6%	-4,2%	3,1%	-1,2%	2,9%	0,7%	1,5%	-1,0%
2012	5,2%	6,0%	-2,5%	0,8%	-0,4%	-0,2%	-0,3%	2,6%	0,2%	-0,1%	-1,2%	0,3%	0,2%
2011	-8,6%	-2,0%	-0,3%	-1,4%	1,1%	-0,2%	-2,3%	1,9%	-8,2%	0,8%	0,6%	-1,7%	3,2%
2010	7,9%	-1,7%	0,3%	3,8%	0,5%	0,3%	0,0%	-1,9%	-0,1%	1,7%	0,7%	1,6%	2,5%
2009	5,5%	0,4%	0,1%	0,4%	0,3%	0,6%	-0,5%	0,5%	0,7%	0,9%	-0,5%	1,2%	1,4%
2008	-5,2%	-1,6%	1,3%	-1,5%	1,6%	0,5%	-0,8%	-1,5%	0,0%	-1,0%	-0,7%	-0,6%	-0,9%
2007	4,8%	1,9%	-0,8%	1,9%	2,1%	2,0%	0,7%	0,8%	-0,7%	0,1%	1,2%	-4,4%	0,1%
2006	11,9%	2,7%	2,1%	1,0%	0,4%	-3,6%	-1,9%	1,3%	1,5%	1,5%	3,3%	0,7%	2,6%
2005	21,1%	3,2%	2,5%	0,2%	-0,9%	2,7%	2,4%	2,6%	-0,1%	4,5%	-2,1%	2,6%	1,9%
2004	12,7%	3,7%	1,8%	-0,1%	1,9%	-1,2%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,7%	0,4%	1,8%	1,9%
2003	10,0%	0,2%	-0,6%	0,0%	1,1%	0,8%	2,0%	2,2%	3,1%	-2,7%	3,7%	-0,2%	0,1%
2002	1,1%							0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%

INVESTMENT MANAGER - DIAGONAL ASSET MANAGEMENT / España

Diagonal Asset Management es una gestora formada por un grupo de profesionales con amplia experiencia multidisciplinar unidos por la misma inquietud y la misma misión: ofrecer servicios financieros desde una perspectiva más humana, centrando todo su esfuerzo en el cliente. La entidad surge tras años de experiencia en el asesoramiento financiero y patrimonial, en un proyecto único, alineando valores y metas financieras con sus clientes y evolucionando hacia lo que es hoy Diagonal Asset Management. Son un equipo de asesores patrimoniales con más de 20 años de experiencia y con un volumen de patrimonio bajo gestión que les sitúa en el liderazgo del asesoramiento y gestión independiente. Servicio, proximidad, implicación y compromiso son sus valores diferenciales.

www.Diagonalam.com

INVESTMENT ADVISOR - TREASASSET MANAGEMENT / España

Trea AM es una gestora de activos independiente que busca ofrecer el mejor servicio, productos innovadores, alternativos y mejor retorno de las inversiones para nuestros clientes institucionales. Con más de 10 años de experiencia en gestión de fondos y más de 6.000 millones bajo gestión se ha convertido en una de las principales gestoras independientes en España.

www.TreaAM.com

MANAGER COMPANY - ADEPAASSET MANAGEMENT / Luxemburgo

Adepa es un grupo financiero independiente, de propiedad privada, con una posición de liderazgo en el sector de la gestión de activos. Desde 1980 brinda un apoyo excepcional a administradores de fondos, bancos, inversores, promotores inmobiliarios y de capital privado, Family Offices y asesores financieros independientes que operan en todo el mundo. Actualmente está presente en Luxemburgo (Sede Central), Italia, España y Chile. Brinda servicios enfocados a fondos de inversión domiciliados en múltiples jurisdicciones. Ofrece una amplia gama de soluciones innovadoras basadas en su conocimiento y experiencia adquiridos durante más de dos décadas.

www.Adepa.com

DEPOSITARIO - QUINTET PRIVATE BANK / Luxemburgo

Quintet Private Bank, con sede en Luxemburgo, está presente en 50 ciudades europeas. Fundado en 1949 y con siglos de herencia colectiva en Europa y el Reino Unido, gestiona unos 100.000 millones de euros en activos totales de clientes. Ampliamente reconocido y premiado como líder en Banca Privada, atiende a personas adineradas y sus familias, así como a una amplia gama de clientes institucionales y profesionales, incluidos Family Offices, Fundaciones y gestores de fondos externos.

www.Quintet.com



Para más información

Servicio Atención al Cliente

+34 93 667 31 38

servicioatencionalcliente@diagonalam.com

O contacte con su asesor financiero

Programar una llamada

¡Hola! Si necesita información sobre Global Arrow Fund, programe una llamada escribiendo a mi correo electrónico. **Xavier Brun, Ph.D.**

xbrun@trebam.com



Advertencia. Documento elaborado con fines informativos y no comerciales. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de rentabilidades futuras. Es posible que el inversor no recupere la cantidad de dinero originalmente invertida. No es una oferta, recomendación o invitación a suscribir participaciones del fondo. No se garantiza la exactitud ni la integridad de dicha información, aunque procede de fuentes consideradas fiables. Antes de realizar cualquier inversión en los productos descritos en el presente documento deberán examinarse detenidamente los folletos de venta más recientes, así como otros reglamentos sobre fondos de inversión (o instituciones de inversión colectiva) y la información legal básica que contengan. No se debe confiar en la información sin antes haberla comprobado. Ninguna decisión de inversión debe tomarse sin antes haber consultado con un asesor financiero profesional.

Fondo autorizado y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburgo). Registrado para su comercialización en España. Traspasable fiscalmente. Disponible en las plataformas Allfunds e Inversis. ISIN LU1404337138