

GLOBAL ARROW FUND

Diagonal
Asset Management

Perfil de riesgo CSSF

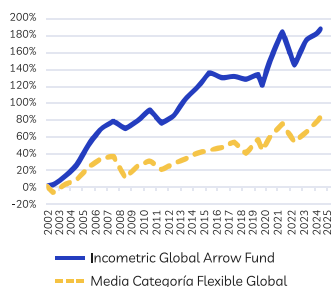


El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, 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 Luxembourg
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

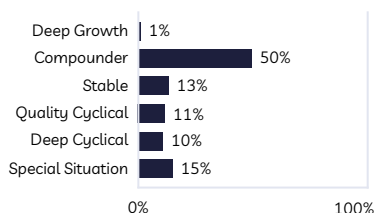
Evolución desde inicio



Top 10 posiciones

Grifols Sa	5,5%
Atalaya Mining Copper Sa	3,9%
Nestle Sa-Reg	2,9%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	2,6%
Puig Brands Sa-b	2,6%
Thermo Fisher Scientific Inc	2,5%
Visa Inc-Class A Shares	2,4%
Amazon.Com Inc	2,2%
Microsoft Corp	2,1%
Recordati Industria Chimica	1,6%

Tipo de negocio



Rentabilidad

1 mes	-1,1%
3 meses	0,6%
YTD	2,2%
1 año	2,7%
3 años	12,4%
5 años	26,8%
Desde inicio	189,0%

Comentario



El 10,6% es la rentabilidad que el índice europeo Eurostoxx 50 le ha sacado al índice americano S&P 500. La respuesta hay que encontrarla en la composición del índice, con un sesgo muy fuerte hacia empresas cíclicas, en especial financieras (pesan un 22,7%) e industriales (pesan un 17,8%), que han subido en el año un 20,7% y un 9,3% respectivamente. El resultado ha estado un 11,8% del Eurostoxx 50, un 9,7% del Stoxx 600, un 2,1% del MSCI World, un 0,7% del S&P 500 en lo que llevamos de año. Por su parte, el fondo ha subido un 2,1%.

Paso a paso se llega lejos, dice el refrán. Justo lo que pedimos a las empresas que invertimos. Que los beneficios crezcan, con poca volatilidad y que no dependan de tweets, comentarios o comparecencias de Trump que afecten a retornos a corto plazo, como pasa hoy día.

En base a esto, durante el mes de febrero se han realizado varios cambios en la inversión directa. Se vendió la totalidad de Soitec, Estée Lauder y Berkshire Hathaway. Soitec porque preferimos ir a través de derivados limitando así la pérdida, Estée Lauder porque vemos que el problema puntual de inventario es en realidad un problema estructural; y Berkshire Hathaway porque vimos mayor valor en empresas que compramos. Aprovechamos para incrementar peso en Grifols, Nestlé y Novo Nordisk dada las buenas valoraciones de todas ellas. En especial Grifols, que compramos justo antes de la presentación de resultados a unos precios muy atractivos. Durante el mes, también hemos comprado acciones nuevas que aquí se las presentamos: McKesson, líder en EE.UU. en distribución de medicamentos a farmacias; Rollins, líder en desinfección y fumigación en EE.UU., West Pharmaceutical, líder mundial en fabricación de dispositivos de contención, envasado y administración de fármacos para productos farmacéuticos; y Grupo Catalana Occidente, una de las tres mayores empresas de seguro de crédito a nivel mundial.

La cartera de inversión directa, que a finales de mes representaba un 46%, subió en el mes un 1,8%, mientras que la media de los fondos, cuyo peso era del 51,9%, bajó un 2,5%.

Durante estos dos primeros meses del año han presentado resultados 27 de las 31 empresas que tenemos en cartera, con crecimientos medios en ventas del 9,4% y en beneficios del 23,7%. Cifras superiores al índice MSCI World, cuyas ventas han crecido un 3,6% y los beneficios un 7,2%. Pero la mayor diferencia estriba en los beneficios esperados para los próximos 5 años. En el índice se espera un crecimiento de beneficios del 64% (o un 10,4% anual), mientras que las empresas del Global Arrow esperan un beneficio del 90% (o un 13,7% anual). Todo ello con un precio por "metro cuadrado" de beneficio (PER) del 18.7x en el fondo, parecido al 17.4x del índice.

Hemos creado una cartera cuyos beneficios puedan ser resilientes a cualquier situación. Lo que Ray Dalio (fundador de Bridgewater Associates, el hedge fund más grande del mundo) decía: una cartera "All Weather" (resiliente a cualquier climatología).

Xavier Brun, PhD.
Head of Equities, 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.

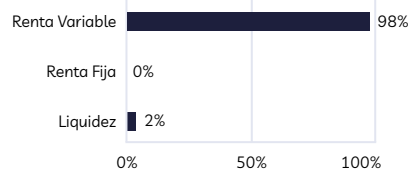
Para evitar sesgos cognitivos, el fondo tiene un claro proceso de gestión en el que no se invierte más de un 30% en un único sector/temática, ni tampoco la inversión inicial es superior al 6% en un activo.

La alineación de intereses es total al invertir personalmente los distintos actores del fondo.

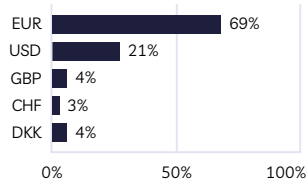
GLOBAL ARROW FUND

Diagonal
Asset Management

Tipo de activo



Divisas



Top 5 fondos

Fondo	Peso
Ishares Core Msci World	7,9%
Incometr Fund Norte Eq Fn-i	7,0%
Gag Partners Gbl Eqty-i Eur	6,9%
Spdr Russell 2000 US S/C	5,1%
Select 3-Tr US Lar Grw-lusda	4,7%

Rentabilidad anual y mensual (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
2025	2,2%	3,4%	-1,1%										
2024	2,5%	0,8%	1,1%	1,8%	-1,9%	0,6%	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, centrandolo 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 - TREA ASSET 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 - ADEPA ASSET 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



Quintet Private Bank, banco depositario de Incometr Global Arrow Fund, ha sido nombrado como el mejor banco privado de Luxemburgo en los Global Private Banking Awards 2024 (The Banker). También ha sido reconocido entre los "Bancos Privados Destacados" de Europa en los Private Banker International Global Wealth Awards 2024.

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@tream.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