

# GLOBAL ARROW FUND

Fondo Global | Mixto Flexible

0% - 100% Renta Variable


**Diagonal  
Asset Management**
**PATRIMONIO:** 11.166.479,00€**Nº ACTIVOS:** 40**VALOR LIQUIDATIVO:** 123,00€

El mes de agosto empezó con un goteo de caídas en los índices bursátiles que tuvieron su cénit el 5 de agosto, con caídas superiores al 3% o, en el caso japonés, de más del 12%. Es uno de esos días que ocurre una vez cada dos o tres años o, en el caso japonés, una vez cada 25 años. Un dato de paro al alza en Estados Unidos, más un repunte de tipos no esperado en Japón, junto a un incremento de la tensión en Oriente Próximo fueron los desencadenantes. Pero tal como cayeron, volvieron a subir.

Estamos contentos con el comportamiento del fondo porque durante la primera semana de agosto, cayó menos que el mercado gracias a la selección de activos. Esto permitió terminar el mes con una rentabilidad de casi un 1%, muy similar a varios índices de renta variable como el MSCI World.

En la parte positiva podemos resaltar:

- Inditex (+9.2% en el mes): la empresa de ropa presentó sólidos resultados en ventas y beneficios. Además, presentó un plan de expansión logística que refuerza las expectativas continuas de crecimiento.
- Grifols (+7.8%): la Oferta de Compra por parte de Brookfield está tomando forma y cada noticia sobre el tema hace mover la acción como un péndulo.

En la parte negativa podemos resaltar:

- Estee Lauder (-9.2%): a pesar de presentar buenos resultados, la expectativa de bajada de ventas entre el 1% y el 2% para el año que viene lastró la acción. Todavía queda mucho inventario en China para digerir, lo que dilata el crecimiento para próximos años.
- Kering (-8.9%): la empresa de lujo dueña de Gucci, Saint Laurent o Balenciaga también le afecta la falta de recuperación de China, que se esperaba para el segundo semestre del año. Veremos si los nuevos diseños de Sabato de Sarno, el nuevo director creativo de Gucci, permiten relanzar las ventas.

A medida que nos acerquemos al final de año, podríamos volver a ver alguna de las caídas del mes de agosto. El motivo podría ser el retraso en el crecimiento chino, que se esperaba para la segunda mitad y que parece que tardará algo más. Pero, ¿qué es un semestre en una inversión a largo plazo?

**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.

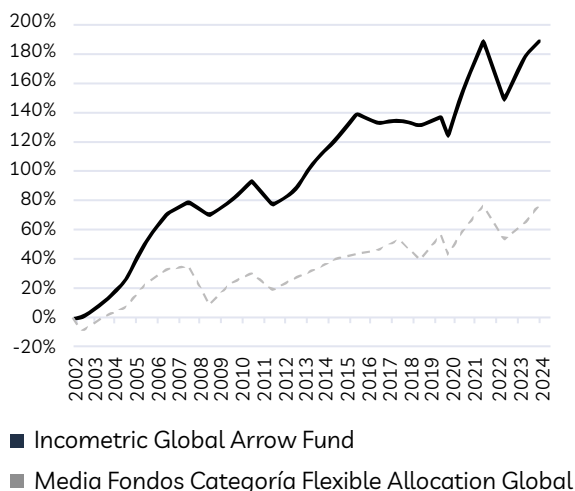
# GLOBAL ARROW FUND

Fondo Global | Mixto Flexible

0% - 100% Renta Variable


**Diagonal  
Asset Management**

## Evolución desde inicio



## Asset Allocation Flexible

La principal fuente de rentabilidad a largo plazo de una cartera es la elección y la combinación de activos (asset allocation). El fondo tiene la ventaja de disponer de una política de inversión global y flexible, lo que significa una total libertad para mover sus inversiones hacia el tipo de activo que presente unas expectativas más favorables en cada momento. Los riesgos pueden minimizarse si se distribuye el patrimonio entre un conjunto de fondos que inviertan en diferentes clases de activos. Al integrar en la cartera activos con un comportamiento poco o nada correlacionado entre sí, éstos pueden compensarse de tal forma que el riesgo de la cartera resulta inferior a la suma de los riesgos de cada uno de los activos que la componen. Se trata de contrarrestar las posibles minusvalías de un activo con las plusvalías que puedan generar otros.

## Rentabilidad anual | En 2016 y 2017 el fondo estuvo en proceso de fusión al absorber dos Sicav españolas

<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
1,1%	10,0%	12,7%	21,2%	11,9%	4,8%	-5,1%	5,4%
<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
7,6%	-7,9%	5,0%	12,2%	6,5%	8,0%	-2,8%	1,0%
<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	
-1,5%	2,6%	7,4%	13,7%	-13,9%	12,5%	3,2%	

## Rentabilidad a corto plazo

<b>1 Mes</b>	<b>3 Meses</b>	<b>6 Meses</b>	<b>12 Meses</b>
1,3%	0,8%	1,2%	8,2%

## Rentabilidad a largo plazo

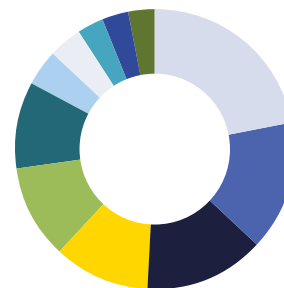
<b>3 Años</b>	<b>5 Años</b>	<b>10 Años</b>	<b>Inicio</b>
1,1%	22,6%	34,4%	185,0%

## Volatilidad

<b>3 Años</b>	<b>5 Años</b>	<b>10 Años</b>
9,2%	9,2%	7,5%

Volatilidad: variabilidad de la rentabilidad respecto a la media en un periodo de tiempo determinado.

## Composición cartera



RV Global (22%)	RV Salud (15%)
Renta Fija (14%)	RV Consumo (11%)
RV EE.UU. (11%)	Liquidez (10%)
RV Finanzas (4%)	RV Materiales (4%)
RV Europa (3%)	RV Tecnología (3%)
RV Industria (3%)	

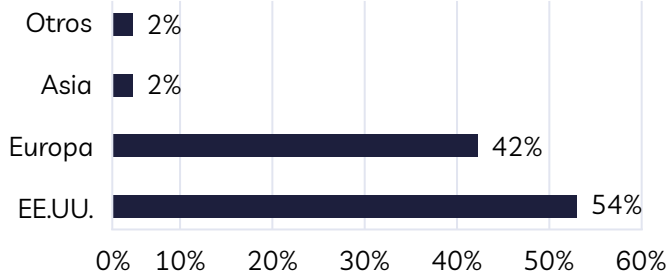
# GLOBAL ARROW FUND

Fondo Global | Mixto Flexible

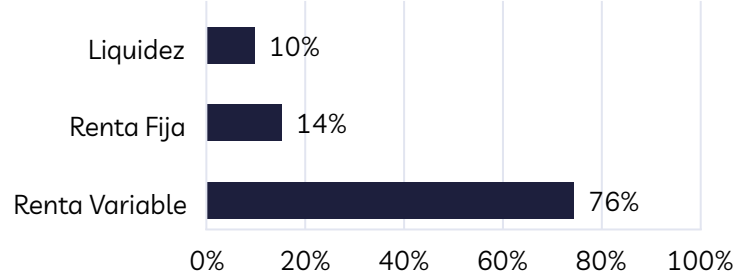
0% - 100% Renta Variable


**Diagonal  
Asset Management**

## Diversificación geográfica



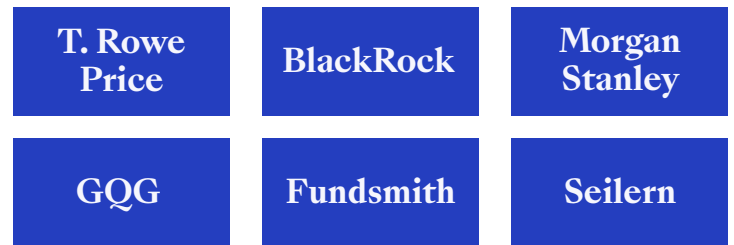
## Tipos de activos



## Principales gestoras renta fija



## Principales gestoras renta variable



## Diversificación sectores

Sector	Peso	Sector	Peso
Sanidad	28,5%	Industria	6,7%
Consumo	22,1%	Materiales	6,1%
Finanzas	16,3%	Comunicación	4,1%
Tecnología	12,6%	Energía	2,0%

## Diversificación divisas

Divisa	Peso
Euro	67,9%
Dólar	24,0%
Otras	8,1%

## Tamaño compañías

Tamaño	Peso
Grandes	69,4%
Medianas	19,1%
Pequeñas	11,5%

## Estilo de inversión

Estilo	Peso
Growth	46,1%
Value	16,6%
Core	37,3%

## Tipo de activo

Estructura	Peso
Fondo	51,8%
ETF	2,5%
Acciones	35,6%
Liquidez	10,1%

## Top 5 fondos de inversión

Fondo	Categoría	Peso
GQG Global Equity	RV Global	6,5%
Fundsmith	RV Global	4,7%
Seilern World Growth	RV Global	4,6%
T.Rowe Price US Large Cap	RV EE.UU.	4,3%
Morgan Stanley Global Opp.	RV Global	4,0%

## Tipo de mercados

Madurez	Peso
Desarrollados	98,2%
Emergentes	1,8%

## Número de activos en cartera

40

# GLOBAL ARROW FUND

Fondo Global | Mixto Flexible

0% - 100% Renta Variable



## Top 5 compañías

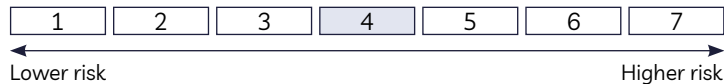
Compañía	Sector	Peso
Berkshire Hathaway	Finanzas	4,0%
Atalaya Mining	Materiales	4,0%
Thermo Fisher Scientific	Sanidad	3,3%
UnitedHealth	Sanidad	2,8%
Visa	Finanzas	2,7%

## Top 5 gestores de fondos

Nombre	Gestora	Experiencia
Peter Seilern-Aspang	Seilern Inv. Management	40 Años
John D. Linehan	T.Rowe Price	37 Años
Rajiv Jain	GQG Partners	35 Años
Terry Smith	Fundsmith LLP	30 Años
Kristian Heugh	Morgan Stanley I.M.	22 Años

## Perfil de riesgo CSSF

Risk Indicator:



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 podemos 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 Asset Management (ESP)
Investment Advisor	Trea Asset Management (ESP)
Banco Depositario	Quintet Private Bank (LUX)
Manager Company	Adepa Asset Management (LUX)
Estructura Legal   Domicilio	Fonds Commun de Placement   Luxemburgo
Entidad Reguladora	Commission Surveillance Secteur Financier
Auditor	KPMG Luxemburg
Plataformas de contratación	Allfunds   Inversis
Divisa   Valor Liquidativo	EUR   Diario
Fecha de Constitución	26/06/2002
Inversión mínima	1.000 EUR
Comisión de gestión	1,7%
Comisión rendimiento	8,5% s/beneficios
Comisión de suscripción	No
Comisión de reembolso	No
Valor liquidativo EUR	123,000
Patrimonio EUR	11.166.479,00
Reglamento Unión Europea	UCITS

## 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](http://www.Diagonalam.com)

# GLOBAL ARROW FUND

Fondo Global | Mixto Flexible

0% - 100% Renta Variable



**Diagonal  
Asset Management**

## 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](http://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](http://www.Adepa.com)

## DEPOSITARIO - QUINTET PRIVATE BANK / Luxemburgo

Quintet Private Bank, con sede en Luxemburgo, está presente en 50 ciudades europeas. Ha sido nombrado de nuevo en 2023 uno de los mejores bancos privados de Europa. 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](http://www.Quintet.com)

### Para más información

**Sr. Joan Martínez**

Gestor de Inversiones

+34 93 667 31 38

joan.martinez@diagonalam.com

O contacte con su asesor financiero



Quintet Private Bank, banco depositario de Incometric Global Arrow Fund, ha sido nombrado entre los "Mejores Bancos Privados de Luxemburgo" en los Global Private Banking Awards 2023 (The Banker). También ha sido reconocido entre los "Bancos Privados Destacados de Europa" en los Private Banker International Global Wealth Awards 2023.

**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.