

GLOBAL ARROW FUND



Perfil de risc CSSF

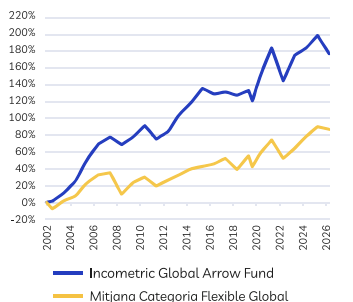


L'indicador resumit de risc és una guia del nivell de risc d'aquest producte en comparació amb altres productes. Mostra les probabilitats que el producte perdi diners degut a l'evolució dels mercats. Hem classificat aquest producte en la classe de risc 4 en una escala de 7, en la qual 4 significa un risc mitjà. Aquesta evolució qualifica la possibilitat de sofrir pèrdues en rendibilitats futures com a mitjana. Aquest indicador fa referència al nivell de risc al qual es pot veure exposat el valor de la participació, és a dir, a les pujades potencials i baixades de la inversió. La resta de riscos es descriuen en el fulllet del producte financer. Aquesta dada és indicativa del risc del producte d'inversió i està calculat sobre la base de dades històriques que, no obstant això, pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada vagi a romandre inalterable i pot variar al llarg del temps. Aquest producte no inclou cap protecció contra l'evolució futura del mercat, per la qual cosa podria perdre una part o la totalitat de la seva inversió.

Característiques

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Codi ISIN | LU1404337138 |
| Categoria Morningstar™ | Flexible Allocation Global |
| Investment Manager | Diagonal AM (ESP) |
| Investment Advisor | Trea AM (ESP) |
| Manager Company | Adepa AM (LUX) |
| Banc Depositari | Quintet Private Bank (LUX) |
| Entitat Reguladora | CSSF (LUX) |
| Auditor | KPMG Luxembourg |
| Reglament Unió Europea | UCITS |
| Data de Constitució | 26/06/2002 |
| Inversió mínima | 1.000 EUR |
| Comissió de gestió | 1,7% |
| Comissió de rendiment | 8,5% s/beneficis |
| Comissió de subscripció | No |
| Comissió reemborsament | No |

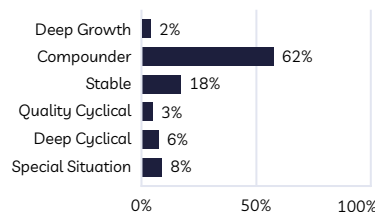
Evolució des de l'inici



Top 10 posicions

| | |
|------------------------------|------|
| Atalaya Mining Copper Sa | 5,7% |
| Fagron | 4,9% |
| Grifols Sa | 4,9% |
| Nestle Sa-Reg | 4,6% |
| West Pharmaceutical Services | 4,1% |
| Puig Brands Sa-b | 4,1% |
| Marsh & McLennan Cos | 4,0% |
| Robertet Sa | 4,0% |
| Brown & Brown Inc | 4,0% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 3,9% |

Tipus de negoci



Rendibilitat

| | |
|----------------|--------|
| 1 mes | -8,9% |
| 3 mesos | -7,3% |
| YTD | -7,3% |
| 1 any | 4,9% |
| 3 anys | 10,2% |
| 5 anys | 7,7% |
| Des de l'inici | 178,1% |

Comentari



Què ha passat durant el mes?

Doncs té noms i cognoms: Trump i l'Iran.

Això ha provocat que pugessin el sector del petroli, el sector de telecomunicacions i el sector de utilities. Sectors que depenen de la geopolítica actualment (petroli), estan molt endeutats (telecomunicacions) o estan regulats (utilities). Per aquest motiu, el comportament del fons ha estat negatiu. Nosaltres només tenim empreses amb barreres fortes d'entrada, rendiments excel·lents i sense deute.

Però dues dades:

- 1) Durant el mes hem tingut dues propostes de compra, Puig Brands i Recordati. Això demostra que empreses del sector, igual que nosaltres, veuen valor en les empreses que tenim en cartera.
- 2) La baixada dels mercats durant el mes ha fet que el "preu per metre quadrat de benefici" (PER) de la cartera sigui el tercer més barat dels últims 10 anys. Això demostra el potencial elevat del fons.

Comportament de la cartera

Si mirem les empreses que més han pujat, tenim:

- Puig Brands. L'empresa de fragàncies, propietària de marques icòniques com Carolina Herrera, Jean Paul Gaultier o Rabanne, ha pujat durant el mes després de la proposta d'Estée Lauder de fusionar els seus negocis.
 - Bachem Holdings. Una de les tres empreses productores mundials de pèptids a escala industrial. La complexitat en la seva elaboració i la forta regulació fan que pràcticament l'ampliació de capacitat de l'Edifici K ja estigui garantida pels clients fins al 2030.
- Pel costat negatiu tenim:
- Atalaya Mining. L'empresa minera de coure amb actius a Huelva va caure al mateix ritme que ho feia el preu del metall per una possible parada econòmica derivada de la guerra.
 - 3i Group. Private Equity sense exposició a empreses de programari que han estat el detonant de la caiguda del sector. La major part del valor de 3i Group és el 65% que té de la cadena de botigues Action, que preveu augmentar el nombre de botigues de 2.900 a més de 7.700 en els pròxims 5 anys. Però el mercat no ho veu: el mercat veu que inicia la seva expansió als Estats Units amb 1 botiga el 2026, cosa que pot afectar la rendibilitat. De moment, l'empresa cotitza a un PER de 4x, sense pràcticament deute.

(Més informació a la carta del mes)

David Alcaraz,
CIO de Diagonal AM.

Xavier Brun,
Head of Equity Treas AM, Assessor del Fons.

Política inversora

Incometric Global Arrow Fund ofereix als inversors una gestió activa amb una clara vocació cap a negocis compounder. Aquests negocis es caracteritzen per tenir creixements de beneficis elevats i constants gràcies al fet que gaudeixen d'algun avantatge competitiu. La inversió pot ser en qualsevol mena d'actiu i de manera directa o a través d'Institucions d'Inversió Col·lectiva (IIC).

La valoració dels actius es focalitzarà en dos aspectes:

- Negoci
- Creixement

L'estudi del negoci es basa a determinar l'avantatge competitiu de l'empresa i el seu manteniment a llarg termini. D'aquesta manera, la capacitat de reinversió elevada es manté, la qual cosa es tradueix en un increment de beneficis també elevat. El creixement se centra en el preu (poder de fixació de preus i/o traspàs d'inflació de costos), volum (creixement de mercat o increment quota de mercat), noves categories i M&A.

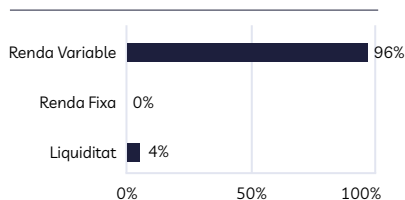
La vocació del fons és a llarg termini. Aquesta situació implica que el fons tingui una baixa rotació d'actius i una concentració en els millors negocis.

Per a evitar biaixos cognitius, el fons té un procés de gestió clar en el qual no s'inverteix més d'un 30% en un únic sector/temàtica, ni tampoc la inversió inicial és superior al 6% en un actiu. L'alineació d'interessos és total pel fet d'invertir-hi personalment els diferents actors del fons.

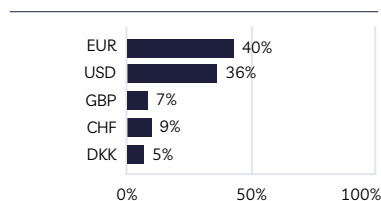
GLOBAL ARROW FUND

Diagonal
Asset Management

Típus d'actiu



Top 5 Divises



Rendibilitat anual i mensual (%)

| | Any | Gen | Feb | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Oct | Nov | Des |
|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | -7,3% | 0,5% | 1,4% | -8,9% | | | | | | | | | |
| 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 / Espanya

Diagonal Asset Management és una gestora formada per un grup de professionals amb àmplia experiència multidisciplinària units per la mateixa inquietud i missió: oferir serveis financers des d'una perspectiva més humana, centrant tot el seu esforç en el client. L'entitat es crea després d'anys d'experiència en l'assessorament financer i patrimonial, en un projecte únic, alineant valors i objectius financers amb els seus clients i evolucionant cap al que és avui Diagonal Asset Management. Són un equip d'assessors patrimonials amb més de 20 anys d'experiència i amb un volum de patrimoni en gestió que els situa entre els líders de l'assessorament i gestió independents. Servei, proximitat, implicació i compromís són els seus valors diferencials.

www.Diagonalam.com

INVESTMENT ADVISOR - TREASSET MANAGEMENT / Espanya

Trea AM és una gestora d'actius independent que busca oferir el millor servei, productes innovadors, alternatius i el millor retorn de les inversions per als seus clients institucionals. Amb més de 10 anys d'experiència en gestió de fons i més de 6.000 milions d'euros en gestió, s'ha convertit en una de les principals gestores independents a Espanya.

www.TreaAM.com

MANAGER COMPANY - ADEPA ASSET MANAGEMENT / Luxemburg

Adepa és un grup financer independent, de propietat privada, amb una posició de lideratge al sector de la gestió d'actius. Des de 1980 brinda un suport excepcional a gestores de fons, bancs, inversors, promotors immobiliaris i de capital privat, Family Offices i assessors financers independents que operen a tot el món. Actualment està present a Luxemburg (Seu Central), Itàlia, Espanya i Xile. Ofereix serveis enfocats a fons d'inversió domiciliats en múltiples jurisdiccions. Disposa d'una gamma àmplia de solucions innovadores basades en el coneixement i l'experiència adquirits durant més de dues dècades.

www.Adepa.com

DEPOSITARI - QUINTET PRIVATE BANK / Luxemburg

Quintet Private Bank, amb seu a Luxemburg, està present a 50 ciutats europees. Fundat el 1949 i amb segles d'herència col·lectiva a Europa i el Regne Unit, gestiona uns 100.000 milions d'euros en actius totals de clients. Àmpliament reconegut i premiat com a líder en Banca Privada, atén persones adinerades i les seves famílies, així com a una àmplia gamma de clients institucionals i professionals, inclosos Family Offices, Fundacions i gestors de fons externs.

www.Quintet.com



Per a més informació

Servei d'atenció al client

+34 93 667 31 38

servicioatencionalcliente@diagonalam.com

O contacti amb el seu assessor financer

Programar una trucada

Hola! Si necessita informació sobre Global Arrow Fund, programi una trucada escrivint al meu correu electrònic. **Xavier Brun, Ph.D.**

xbrun@treaam.com



Advertència. Document elaborat amb fins informatius i no comercials. Les rendibilitats passades no són una garantia de rendibilitats futures. És possible que l'inversor no recuperi la quantitat de diners invertida originalment. Prohibida la seva distribució sense autorització. Es declina qualsevol responsabilitat pels perjudicis que es derivin del seu ús. No és una oferta, recomanació o invitació a subscriure participacions del fons. No es garanteix l'exactitud ni la integritat d'aquesta informació, encara que procedeix de fonts considerades fiables. Abans de realitzar qualsevol inversió en els productes descrits en el present document hauran d'examinar-detingudament els fulls de venda més recents, així com altres reglaments sobre fons d'inversió (o institucions d'inversió col·lectiva) i la informació legal bàsica que continguin. No s'ha de confiar en la informació sense haver-la comprovat abans. Abans de prendre una decisió d'inversió s'ha de consultar un assessor financer professional.

Fons d'inversió autoritzat i supervisat per la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburg). Registrat per a la comercialització a Espanya. Traspasable fiscalment. Disponible a les plataformes Allfunds i Inversis. ISIN LU1404337138