

FERMO FUND FI

Un equilibrio entre la estabilidad y la oportunidad

ISIN: ES0136396001

Informe de gestión

31/12/2025



Diagonal
Asset Management

INFORME TRIMESTRAL

El Fermo Fund FI cierra 2025 y alcanza su undécimo mes de vida con una evolución muy positiva, en un contexto de mercados marcado por la normalización monetaria y episodios de volatilidad, pero también por oportunidades selectivas. A 31 de diciembre, el fondo registra una rentabilidad acumulada del +9,07%, claramente superior al +4,47% de su benchmark, generando un diferencial cercano a +4,6 puntos porcentuales, reforzado además por un buen comportamiento en el tramo final del año. Este resultado se ha obtenido manteniendo un perfil de riesgo moderado, con una volatilidad del 4,88% frente al 8,20% del índice, un ratio Sharpe de 1,14 y una beta de 0,49, lo que evidencia una gestión eficiente de la relación rentabilidad-riesgo. En una fase aún de construcción progresiva de cartera, el fondo ha ido desplegando el riesgo de forma ordenada, combinando renta variable global, renta fija, activos monetarios y una exposición controlada a alternativos, cumpliendo así su objetivo fundacional de equilibrar estabilidad y oportunidad y sentando una base sólida para su desarrollo futuro.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fermo Fund FI es un fondo con vocación de largo plazo, orientado a la preservación y crecimiento sostenido del capital. Aunque pueda contemplar reajustes o disposiciones parciales a medio plazo, su estructura responde a una estrategia de planificación patrimonial de largo recorrido. La filosofía de inversión combina un enfoque macroeconómico global junto con un análisis de amplitud de mercado, que permite identificar las tendencias dominantes y los puntos de inflexión cíclicos. Esta visión se articula mediante una estrategia núcleo-satélite dinámica, en la que los activos núcleo constituyen la base estable de la cartera, a través de posiciones indexadas o de gestión activa de alta calidad orientadas al largo plazo y los activos satélite permiten capturar oportunidades temáticas o tácticas de mercado.

LA UNIÓN HACE LA FUERZA

Andvisory 360 Financial Services ASF, en calidad de asesores independientes del fondo, comparten con Diagonal Asset Management un mismo propósito: promover el crecimiento sostenible y a largo plazo del patrimonio de los partícipes.

Andvisory 360 Financial Services ASF es una firma de asesoramiento financiero independiente con sede en Andorra. Su misión es acompañar a familias y entidades patrimoniales en la gestión y crecimiento sostenible de su patrimonio, combinando rigor, experiencia y visión global. Con una trayectoria consolidada en gestión patrimonial y mercados financieros internacionales, la firma combina un modelo de arquitectura abierta que facilita la identificación de oportunidades y la diversificación geográfica con un enfoque estratégico y personalizado, siempre adaptado a las necesidades específicas de cada cliente. Su visión de largo plazo y su compromiso con la rentabilidad sostenida constituyen la base de su propuesta de valor.



ANDVISORY 360
FINANCIAL SERVICES ASF

INFORME DE GESTIÓN

RESUMEN PATRIMONIAL

- Patrimonio a 30/06/2025: 3.805.030,96 €
- Patrimonio a 30/09/2025: 3.954.676,17 €
- Patrimonio a 31/12/2025: 4.122.227,63 €

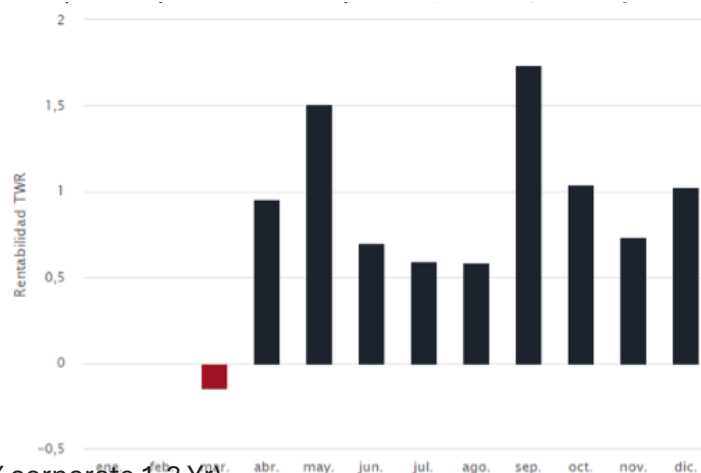
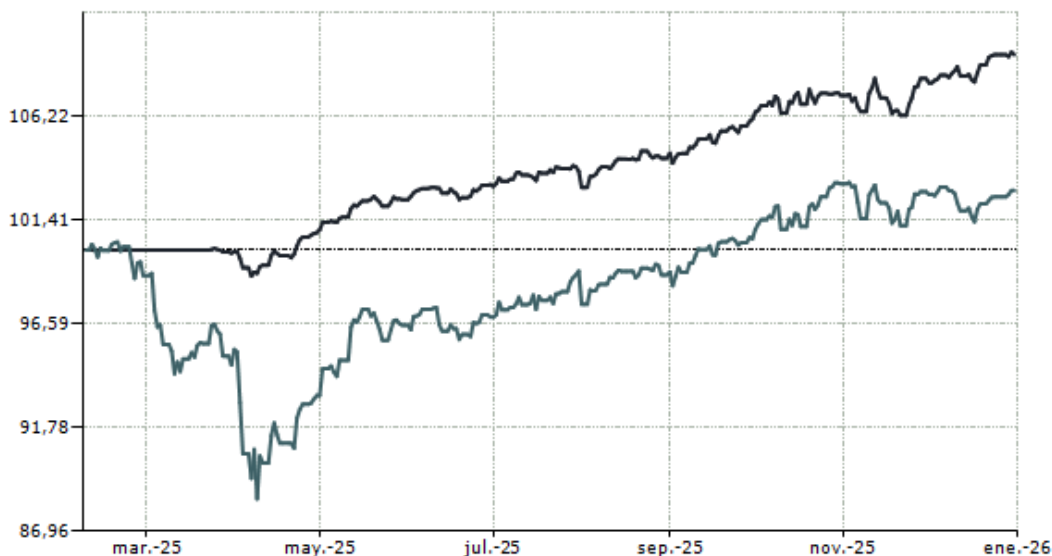
RESUMEN VALOR LIQUIDATIVO

- Valor Liquidativo a 30/06/2025: 1,018536
- Valor Liquidativo a 30/09/2025: 1,046250
- Valor Liquidativo a 31/12/2025: 1,073991

RENTABILIDAD DEL FONDO

Periodo	Rentabilidad (YTD: 31/12/2025)
1 mes	1,03%
3 meses	2,82%
6 meses	5,85%
Desde inicio (31/1/25)	9,07%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO (BASE 1)



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA



Renta variable	38,40%
Renta fija	31,55%
Mercado monetario	19,09%
Cuenta Liquidez	6,37%
Alternativos	4,58%

DIVISA



Euro	92,79%
Dólar USA	7,21%

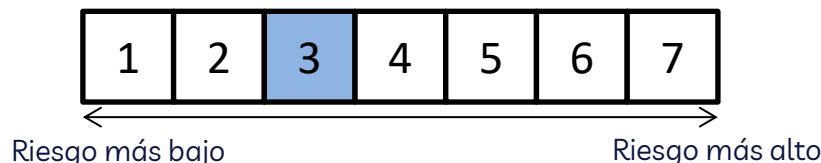
TOP 10 POSICIONES SECTORIALES



Deuda corporativa	10,76%
Tecnología	9,97%
Bancos	6,37%
Bienes de Consumo	5,62%
Materiales	5,32%
Servicios Financieros	5,32%
Bienes y Servicios	5,22%
Industriales	5,22%
Aeronáutica/Defensa	2,10%
Farmacia/Salud/Biotecnología	2,09%
Deuda pública / Gobiernos	1,73%

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador Resumido de Riesgo (IRR)



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 6 años

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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable. 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. Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador resumido de riesgos son los riesgos de mercado, como el tipo de interés, inversión en renta variable, y de tipo de cambio, riesgo por inversión en países emergentes, riesgo por concentración geográfica o sectorial, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, el riesgo por inversión en instrumentos financieros derivados y el riesgo de sostenibilidad.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta de un valor de referencia adecuado durante los últimos 11 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

DISCLAIMER

El contenido del presente documento ha sido elaborado por **Diagonal Asset Management SGIC S.A.** con la finalidad de proporcionar información general. Este documento se proporciona exclusivamente con fines informativos y el análisis contenido en este documento no debe ser interpretado como consejos o recomendaciones de compra o venta ni una invitación de oferta para la inversión en el instrumento financiero.

La información contenida en este documento procede de fuentes fiables y, ha sido cuidadosamente verificada, no obstante **Diagonal Asset Management SGIC S.A.** no manifiesta ni se hace responsable de las imprecisiones que puedan cometer las fuentes utilizadas.

Dicha información está sujeta a cambios sin previo aviso.

Diagonal Asset Management SGIC S.A. no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Esto es una comunicación publicitaria. Consulte el folleto completo y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de tomar una decisión final de inversión. Además, el inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera.

Diagonal Asset Management SGIC S.A. no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.