

## DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas Anuales, Informe de Gestión  
e Informe de Auditoría correspondientes  
al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de **DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales" de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### *Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras*

Según se desprende del balance de situación, el epígrafe de Cartera de Inversiones Financieras, constituye la mayor parte del activo de la Sociedad. La existencia y valoración de dichas inversiones son considerados como aspectos relevantes de la auditoría debido a la implicación que tienen en la determinación del resultado y patrimonio al cierre del ejercicio.

Formando parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos obtenido confirmación de las inversiones en cartera por parte de la Entidad Depositaria, hemos cotejado con contabilidad las valoraciones dadas en mercados organizados de las inversiones que cotizaban en los mismos y hemos evaluado la información facilitada en las cuentas anuales sobre las mismas, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable a la Sociedad.

### *Otras cuestiones*

Las cuentas anuales de DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 4 de abril de 2019.

### *Otra información: informe de gestión*

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2019 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección

material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)  
Enric Andreu Ferrer (nº ROAC 20.919)

Barcelona, 30 de junio de 2020

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,  
SLP

2020 Núm. 20/20/09900

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2019



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877702

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>2.774.423,66</b>	<b>2.317.995,89</b>
Deudores	11.918,45	8.190,85
Cartera de inversiones financieras	<u>2.385.084,39</u>	<u>1.900.379,15</u>
Cartera interior	-	168.967,99
Valores representativos de deuda	-	100.872,46
Instrumentos de patrimonio	-	68.095,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>2.385.084,39</u>	<u>1.729.152,40</u>
Valores representativos de deuda	99.952,99	194.132,40
Instrumentos de patrimonio	1.529.147,40	419.592,81
Instituciones de Inversión Colectiva	755.984,00	1.115.427,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	2.258,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	377.420,82	409.425,89
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2.774.423,66</u></b>	<b><u>2.317.995,89</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877703

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>2.765.477,16</b>	<b>2.310.822,04</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2.765.477,16	2.310.822,04
Capital	4.829.970,00	2.401.070,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	29.735,17	(11,69)
Reservas	85.784,94	88.424,80
(Acciones propias)	(2.162.779,19)	(23,92)
Resultados de ejercicios anteriores	(178.637,15)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	161.403,39	(178.637,15)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>8.946,50</b>	<b>7.173,85</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8.946,50	7.173,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2.774.423,66</b>	<b>2.317.995,89</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>		
Compromisos por operaciones largas de derivados		
Compromisos por operaciones cortas de derivados		
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>19.463.396,72</b>	<b>22.097.655,40</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19.170.030,00	21.598.930,00
Pérdidas fiscales a compensar	14.729,57	178.637,15
Otros	100.000,00	320.088,25
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>19.284.759,57</b>	<b>22.097.655,40</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.



000877704

**CLASE 8.<sup>a</sup>****DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	373,04	1.393,15
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(27.322,24)</u>	<u>(24.788,41)</u>
Comisión de gestión	(14.195,48)	(12.266,58)
Comisión de depositario	(2.546,38)	(2.453,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		
Otros	(10.580,38)	(10.068,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(26.949,20)</b>	<b>(23.395,26)</b>
Ingresos financieros	3.108,37	29.898,34
Gastos financieros	(981,96)	(2.552,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>54.772,96</u>	<u>(139.231,98)</u>
Por operaciones de la cartera interior	443,41	(13.646,15)
Por operaciones de la cartera exterior	54.329,55	(122.952,56)
Por operaciones con derivados	-	(2.633,27)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(986,03)	(296,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>132.439,25</u>	<u>(43.058,64)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5.452,63	(6.987,92)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	132.366,16	(38.717,44)
Resultados por operaciones con derivados	(5.379,54)	2.646,72
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>188.352,59</b>	<b>(155.241,89)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>161.403,39</b>	<b>(178.637,15)</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>161.403,39</u></b>	<b><u>(178.637,15)</u></b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	161.403,69
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>161.403,39</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.401.070,00</b>	<b>(11,69)</b>	<b>88.424,80</b>	<b>(23,92)</b>	-	-	<b>(178.637,15)</b>	-	-	<b>2.310.822,04</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2.401.070,00</b>	<b>(11,69)</b>	<b>88.424,80</b>	<b>(23,92)</b>	-	-	<b>(178.637,15)</b>	-	-	<b>2.310.822,04</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	161.404,39	-	-	161.404,39
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(178.637,15)	-	-	178.637,15	-	-	-
Operaciones con accionistas	2.428.900,00	29.746,86	2.639,86	(2.162.755,27)	-	-	-	-	-	293.251,73
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4.829.970,00</b>	<b>29.735,17</b>	<b>85.784,94</b>	<b>(2.162.779,19)</b>	<b>(178.637,15)</b>	-	<b>161.404,39</b>	-	-	<b>2.765.477,16</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877705

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Al 31 de diciembre de 2018**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(178.637,15)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(178.637,15)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	2.401.060,00	(11,99)	13.562,01	(23,92)	(22.287,75)	-	97.153,35	-	-	2.489.451,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2.401.060,00</b>	<b>(11,99)</b>	<b>13.562,01</b>	<b>(23,92)</b>	<b>(22.287,75)</b>	-	<b>97.153,35</b>	-	-	<b>2.489.451,70</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(178.637,15)	-	-	(178.637,15)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	74.865,60	-	22.287,75	-	(97.253,35)	-	-	-
Operaciones con accionistas	10,00	0,30	(2,81)	-	-	-	-	-	-	7,49
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.401.070,00</b>	<b>(11,69)</b>	<b>88.424,80</b>	<b>(23,92)</b>	-	-	<b>(178.637,15)</b>	-	-	<b>2.310.822,04</b>



000877706



000877707

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

## **1. Actividad y gestión del riesgo**

### **a) Actividad**

Diagonal Sostenible, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 28 de mayo de 2015 bajo la denominación social de Inverfapri, S.I.C.A.V., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 5 de noviembre de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de septiembre de 2015 con el número 4.254, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Sociedad Gestora de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



000877708

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,45% y del 0,50%, respectivamente.



000877709

CLASE 8.<sup>a</sup>

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el



000877710

CLASE 8.<sup>a</sup>

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

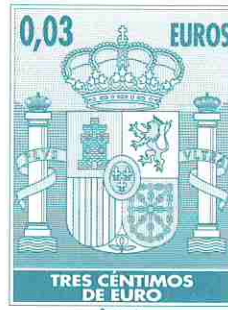
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones



000877711

CLASE 8.<sup>a</sup>**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>161.403,39</u>	<u>(178.637,15)</u>
	<b>161.403,39</b>	<b>(178.637,15)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>161.403,39</u>	<u>(178.637,15)</u>
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>161.403,39</u>	<u>(178.637,15)</u>

**4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas



000877712

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

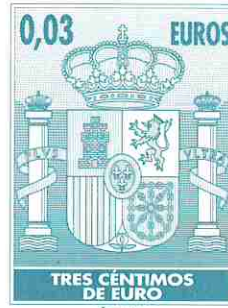
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la



000877713

CLASE 8.<sup>a</sup>

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



000877714

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irre recuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



000877715

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento de contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



000877716

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según estos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



000877717

CLASE 8.<sup>a</sup>

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

l) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



000877718

CLASE 8.<sup>a</sup>**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	-	-
Administraciones Públicas deudoras	11.918,45	6.805,05
Otros	-	1.385,80
	<u>11.918,45</u>	<u>8.190,85</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5.215,73	6.805,05
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	6.702,72	-
	<u>11.918,45</u>	<u>6.805,05</u>

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	1,35	-
Otros	8.945,15	7.173,85
	<u>8.946,50</u>	<u>7.173,85</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



000877719

CLASE 8.<sup>a</sup>**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	-	<b>168.967,99</b>
Valores representativos de deuda	-	100.872,46
Instrumentos de patrimonio	-	68.095,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>2.385.084,39</b>	<b>1.729.152,40</b>
Valores representativos de deuda	99.952,99	194.132,40
Instrumentos de patrimonio	1.529.147,40	419.592,81
Instituciones de Inversión Colectiva	755.984,00	1.115.427,19
Derivados	-	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	-	<b>2.258,76</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	-	-
	<b>2.385.084,39</b>	<b>1.900.379,15</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A..

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>377.420,82</b>	<b>409.425,89</b>
Cuentas en euros	365.814,32	404.595,47
Cuentas en divisa	11.606,50	4.830,42
	<b>377.420,82</b>	<b>409.425,89</b>



000877720

CLASE 8.<sup>a</sup>

DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2.400.000,00	-	-	2.400.000,00
Capital estatutario emitido	1.070,00	2.428.900,00	-	2.429.970,00
	<b>2.401.070,00</b>	<b>2.428.900,00</b>	<b>-</b>	<b>4.829.970,00</b>

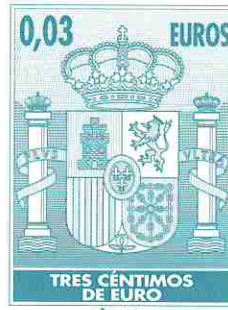
	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2.400.000,00	-	-	2.400.000,00
Capital estatutario emitido	1.060,00	10,00	-	1.070,00
	<b>2.401.060,00</b>	<b>10,00</b>	<b>-</b>	<b>2.401.070,00</b>

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000 euros representado por 2.400.000 acciones de 10 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2019 se llevó a cabo una emisión de capital estatutario, por importe de 2.428.900,00 euros, habiendo puesto en circulación 242.890 acciones de 10 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 5 de octubre de 2018 se llevó a cabo una emisión de capital estatutario, por importe de 10 euros, habiendo puesto en circulación 1 acción de 10 euros de valor nominal, totalmente suscrita y desembolsada.



000877721

CLASE 8.<sup>a</sup>**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	11.071,54	-	-	11.071,54
Reserva voluntaria	77.353,26	-	(2.639,86)	74.713,40
Resultado de ejercicios anteriores	-	(178.637,15)	-	(178.637,15)
	<b>88.424,80</b>	-	<b>(2.639,86)</b>	<b>(92.852,21)</b>

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	1.356,20	9.715,34	-	11.071,54
Reserva voluntaria	12.205,81	65.150,26	(2,81)	77.353,26
Resultado de ejercicios anteriores	(22.287,75)	22.287,75	-	-
	<b>(8.725,74)</b>	<b>97.153,35</b>	<b>(2,81)</b>	<b>88.424,80</b>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(23,92)	(23,92)
Entradas	(2.454.803,95)	-
Salidas	292.048,68	-
Saldo al 31 de diciembre	<b>(2.162.779,19)</b>	<b>(23,92)</b>



000877722

**CLASE 8.<sup>a</sup>****DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 216.278 y 2 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>2.765.477,16</u>	<u>2.310.822,04</u>
Número de acciones en circulación	<u>268.853</u>	<u>240.102,61</u>
Valor teórico por acción	<u>10,29</u>	<u>9,62</u>
Número de accionistas	<u>127</u>	<u>104</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2019 no existían accionistas que poseyesen más del 20% de la cifra de capital social, y a cierre del ejercicio 2018, 1 accionista poseía acciones que representaban el 99,95% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2019	2018
<b>Accionistas</b>		
Transportes Prieto, S.A.	<u>-</u>	<u>99,95%</u>
	<u>-</u>	<u>99,95%</u>



000877723

**CLASE 8.<sup>a</sup>****DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19.170.030,00	21.598.930,00
Pérdidas fiscales a compensar	14.729,57	178.637,15
Otros	100.000,00	320.088,25
	<u>19.284.759,57</u>	<u>22.097.655,40</u>

**12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2017, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. Dichas bases imponibles negativas, se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido



000877724

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

**13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2017 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**14. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



000877725

CLASE 8.<sup>a</sup>**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. y PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 1,8 y 2 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2019 los miembros del Consejo de Administración han percibido xx euros en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de:

Descripción	2019		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	1	2	-
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

**15. Hechos Posteriores**

Con relación a las perspectivas de crecimiento para 2020, estas se han visto afectadas de forma muy significativa durante el primer semestre del año a raíz de la expansión del coronavirus COVID-19, cuya rápida propagación en muchos países, incluyendo España, y su gravedad ha provocado que haya sido catalogado como pandemia por la OMS el pasado 11 de marzo y que, con fecha 14 de marzo de 2020, se haya publicado en España el Real



**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



000877727

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>TOTALES Deuda pública</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ECP ACCIONA 24-03-2020	EUR	100.042,40	-	99.952,99	(89,41)	XS2061829540
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>100.042,40</b>	<b>-</b>	<b>99.952,99</b>	<b>(89,41)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
PART UBS ETF ACWI SRI HDG	EUR	329.538,47	-	340.550,50	11.012,03	IE00BDR55927
PART UBS ETF MSCI EMU SRI	EUR	33.500,37	-	34.196,50	696,13	LU0629460675
PART ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	EUR	203.855,56	-	209.105,65	5.250,09	IE00BYVJRR92
PART ISHARES MSCI WORLD SRI	EUR	383.822,07	-	390.573,86	6.751,79	IE00BYX2JD69
PART ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	218.194,00	-	224.304,46	6.110,46	IE00BYVJRP78
PART BNP MSCI USA SRI S-5C	EUR	203.907,27	-	208.319,87	4.412,60	LU1659681669
PART BNP MSCI EUROP SRI S-5C ETF	EUR	33.146,38	-	33.776,76	630,38	LU1753045415
PART ETF MSCI EMU SRI	EUR	33.072,13	-	33.759,45	687,32	LU0950674761
PART ISHARES MSCI JAPAN SRI	USD	55.104,67	-	54.560,35	(544,32)	IE00BYX8XC17
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1.494.140,92</b>	<b>-</b>	<b>1.529.147,40</b>	<b>35.006,48</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	383.673,75	-	393.046,50	9.372,75	LU0629459743
PART ISHARES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	43.634,48	-	44.729,63	1.095,15	IE00B52VJ196
PART UBS ETF GL GENDER EQ	EUR	59.875,60	-	61.886,00	2.010,40	IE00BDR5H073
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>487.183,83</b>	<b>-</b>	<b>499.662,13</b>	<b>12.478,30</b>	

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
PART AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI ETF	EUR	226.360,81	-	233.212,98	6.852,17	LU1861134382
PART AMUNDI INDES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	22.583,47	-	23.108,89	525,42	LU1861137484
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>248.944,28</b>		<b>256.321,87</b>	<b>7.377,59</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2.330.311,43</b>	<b>-</b>	<b>2.385.084,39</b>	<b>54.772,96</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877728

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	104.314,00	1.783,38	100.872,46	(3.441,54)	ES0213307004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>104.314,00</b>	<b>1.783,38</b>	<b>100.872,46</b>	<b>(3.411,54)</b>	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	8.107,48	-	8.511,30	404,12	ES0118900010
BSCH	EUR	11.444,76	-	9.483,55	(1.961,21)	ES0113900J37
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	15.962,17	-	12.586,39	(3.375,78)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	20.661,29	-	23.040,09	2.378,50	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	19.679,79	-	14.474,20	(5.205,59)	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>75.855,19</b>	<b>-</b>	<b>68.095,53</b>	<b>(7.759,66)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>180.169,19</b>	<b>1.783,38</b>	<b>168.967,99</b>	<b>(11.201,20)</b>	

000877729

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



000877730

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	99.042,98	442,43	95.757,70	(3.285,28)	IT0005090318
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>99.042,98</b>	<b>442,43</b>	<b>95.757,70</b>	<b>(3.285,28)</b>	
<b>Renta Fija privada cotizada</b>						
BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	101.161,59	32,95	98.374,70	(1.786,89)	XS1602557495
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>101.161,59</b>	<b>32,95</b>	<b>98.374,70</b>	<b>(1.786,89)</b>	
<b>Acciones admitidas a cotización</b>						
VIVENDI UNIVERSAL, S.A.	EUR	15.313,82	-	13.959,68	(1.354,14)	FR0000127771
PART. BLACKROCK INC.	USD	99.588,63	-	105.518,87	5.930,24	IE00B4ND3602
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	18.837,70	-	11.943,90	(6.893,80)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	14.605,03	-	10.680,35	(3.924,68)	NL0011821202
VODAFONE GROUP PLC	GBP	8.851,04	-	8.031,20	(820,64)	GBOOBH4HKS39
ASML HOLDINGS NV	EUR	10.620,65	-	8.778,24	(1.842,41)	NL0010273215
GLENCORE INTL PLC	GBP	12.774,68	-	9.180,75	(3.593,93)	JEO0B4T3BW64
VINCI, S.A.	EUR	8.491,21	-	8.426,34	(64,87)	FR0000125486
VOLKSWAGEN AG	EUR	17.639,46	-	16.531,48	(1.170,98)	DE0007664039
SAP. AG-VORZUG	EUR	13.572,03	-	11.822,48	(1.749,55)	DE0007164600

DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CREDIT AGRICOLE	EUR	16.567,57	-	12.013,82	(4.553,75)	FR0000045072
DEUTSCHE POST	EUR	9.054,32	-	7.459,92	(1.594,40)	DE0005552004
GROUPE DANONE	EUR	25.756,80	-	24.727,02	(1.029,78)	FR0000120644
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	13.770,13	-	14.975,42	1.205,29	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	16.429,01	-	16.493,88	64,87	FR0000120578
ROCHE HOLDINGS	CHF	13.147,99	-	13.191,06	43,07	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	11.594,18	-	12.095,69	501,51	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	17.797,07	-	17.530,60	(266,47)	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	16.049,27	-	14.607,00	(1.442,27)	DE0007236101
TOTAL, S.A.	EUR	12.759,12	-	13.392,00	633,08	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	18.255,42	-	17.514,00	(741,42)	DE0008404005
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	11.917,51	-	11.660,61	(256,90)	NL0000009538
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	24.456,39	-	23.423,02	(1.033,37)	GBOOBO3MLX29
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	15.593,55	-	15.635,10	41,55	DE0005557508
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>443.442,58</b>	-	<b>419.592,43</b>	<b>(23.913,75)</b>	
<b>Acciones y participaciones directiva</b>						
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	65.000,29	-	63.208,25	(1.792,04)	FR0010149120
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	61.679,80	-	59.861,40	(1.818,40)	IE00B3ZVW0K18
PART. ROBECO ASSET	EUR	217.000,00	-	184.938,06	(32.061,94)	LU0320897043
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	50.201,33	-	43.439,60	(6.761,73)	DE0002635307
PART. PIONEER FUNDS	EUR	49.941,00	-	56.206,79	6.265,79	LU0739403623
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	93.386,05	-	85.439,04	(7.947,01)	FR0011475078



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877731

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ACCIONES



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Exterior</b>						
PART. BLACKROCK LUXEMBURGO	EUR	100.000,00	-	99.822,57	(177,43)	LU0438336264
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	104.000,98	-	103.397,19	(1.602,81)	LU0151325312
PART. ROBECCO ASSET	EUR	75.000,00	-	70.165,54	(4.834,46)	LU0582530498
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	124.951,84	-	121.647,50	(3.304,34)	LU1390062245
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	100.000,00	-	99.109,37	(890,63)	LU1534068801
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	50.091,59	-	48.578,68	(1.512,91)	LU1681041031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1.091.252,88</b>	<b>-</b>	<b>1.035.813,99</b>	<b>(56.437,91)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	80.166,26	-	79.613,20	(553,06)	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>80.166,26</b>	<b>-</b>	<b>79.613,20</b>	<b>(553,06)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1.815.066,29</b>	<b>475,38</b>	<b>1.729.152,40</b>	<b>(85.913,89)</b>	

000877732



CLASE 8.<sup>a</sup>

REPUBLICA ESPAÑOLA



000877733

**DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

A finales de 2019 empezaron a observarse indicios de estabilización en el crecimiento mundial después de la fase de debilidad experimentada desde mediados de 2018. Las tensiones comerciales y la incertidumbre política ligada a acontecimientos como el Brexit provocaron una ralentización de la actividad que estuvo caracterizada por la atonía de la actividad manufacturera y de la inversión a escala global. La moderación del grado de incertidumbre en dichos focos de riesgo favorecieron la aparición de algunos indicios, aún incipientes, de estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

Las señales de estabilización fueron patentes también en el área del euro. Dado su elevado grado de apertura al exterior, esta región se vio particularmente afectada en el último año y medio por el debilitamiento de los intercambios comerciales. Además, la UEM padeció con particular intensidad las perturbaciones específicas que han recaído sobre el sector del automóvil.

La economía española también acusó el empeoramiento del contexto exterior si bien el curso de la actividad fue comparativamente mejor que en el conjunto de la UEM.

En Estados Unidos, la fortaleza del mercado de trabajo y del gasto en consumo, así como las favorables condiciones financieras, continuaron respaldando el crecimiento.

Las políticas monetarias también favorecieron la estabilización de la actividad al tornarse más acomodaticias. En septiembre, el Banco Central Europeo recortó el tipo de depósito de -0,4% a -0,5% y reanudó el programa de compras de activos. Además, introdujo un mecanismo de remuneración de reservas que exige a una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras de estar remunerada al tipo negativo de la facilidad de depósito. Por su parte, durante el año la Reserva Federal estadounidense rebajó el rango objetivo del tipo de interés de referencia en tres ocasiones (-75 puntos básicos en total) hasta situarlos en el rango 1,50-1,75%.

Este escenario algo más favorable se reflejó en el aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Aunque con altibajos, relacionados principalmente con los vaivenes de las negociaciones entre Estados Unidos y China, los índices bursátiles experimentaron alzas y se produjo un modesto repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en las economías avanzadas así como una compresión de los diferenciales de la deuda corporativa.

En concreto, la renta variable global cerró 2019 con un avance de +25% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +29%) y los de las europeas cerraron el ejercicio en máximos anuales (Eurostoxx-50 +25%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15%), siendo los de los mercados latinoamericanos los que peor se comportaron, en un contexto de tensiones político-sociales en la región.

El fin del deterioro de la actividad global llevó a un mayor apetito por el riesgo y a una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés de política monetaria, lo que provocó repuntes de las rentabilidades de la deuda a largo plazo en las economías avanzadas en la recta final del año. Tras los mínimos históricos registrados en agosto, la rentabilidad del



CLASE 8.<sup>a</sup>



000877734

## DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

bono del tesoro estadounidense a diez años se elevó hasta situarse en 1,92%, y la rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en -0,19%. Ahora bien, en el conjunto del año las rentabilidades cayeron notablemente ya que comparan con unos niveles de cierre de 2018 de +2,68% y +0,24%, respectivamente.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon notablemente en el año: la española pasó de 117 a 65 puntos básicos y la italiana, de 250 a 160 puntos básicos.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron sustancialmente, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación de la libra, como consecuencia de las crecientes expectativas, consolidadas tras las elecciones generales en el Reino Unido, de que se producirá un Brexit con acuerdo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la revalorización del oro (+18% hasta cerrar el año en 1.517\$/onza). Por su parte, el precio del barril de Brent acumuló una subida próxima a +23% en el conjunto del año.

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



## DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de DIAGONAL SOSTENIBLE, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 29 de junio de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 000877702 al 000877732 Del 000877733 al 000877735
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 000877736 al 000877766 Del 000877767 al 000877769
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 000877770 al 000877800 Del 000877801 al 000877803

- Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión del ejercicio 2019.

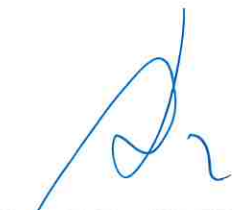
#### FIRMANTES:



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal  
Presidente Consejero



Dña. Ana Isabel Fernández García  
Vocal



D. Luis Carnicero Becker  
Secretario Consejero