

## PORTFOLIO DYNAMIC SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 4275

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P.

**Grupo Gestora:** DIAGONAL ASSET SGIIC      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

AV. Diagonal, 467, 2º, 2  
08036 - Barcelona  
934618237

### Correo Electrónico

administracion@diagonalam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/10/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta

operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no está sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora."

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,00	0,18	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,27	3,88	3,27	0,74

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.158.090,00	1.219.463,00
Nº de accionistas	105,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	15.758	13,6067	12,8383	13,6111
2023	15.822	12,9743	11,3606	12,9786
2022	20.099	11,3606	11,0009	13,5265
2021	14.343	13,4561	12,2338	13,6213

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,43	0,93	0,50	0,43	0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,87	1,24	3,59	6,24	-0,64	14,20	-15,57	9,39	16,32

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,36	0,33	0,34	0,34	1,34	1,34	1,09	0,00

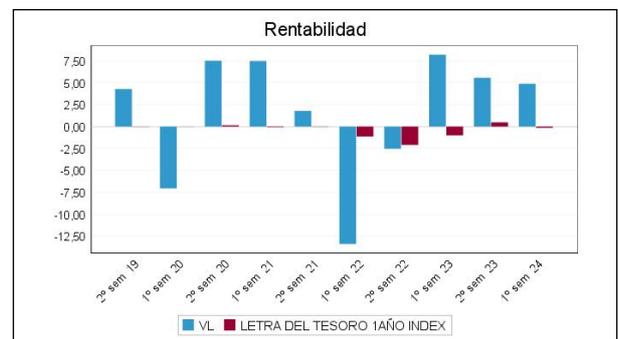
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.479	91,88	15.147	95,73
* Cartera interior	736	4,67	934	5,90
* Cartera exterior	13.445	85,32	13.935	88,07
* Intereses de la cartera de inversión	298	1,89	279	1,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.245	7,90	675	4,27
(+/-) RESTO	34	0,22	-1	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.758</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.822</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.822	0	15.822	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,17	-36,60	-5,17	-87,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,77	13,27	4,77	-68,76
(+) Rendimientos de gestión	5,79	15,77	5,79	-68,06
+ Intereses	1,55	3,17	1,55	-57,49
+ Dividendos	0,02	0,28	0,02	-92,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	2,33	-0,31	-111,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	13,64	0,51	-96,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,56	0,17	-0,56	-376,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,56	-3,90	4,56	-201,60
± Otros resultados	0,03	0,07	0,03	-70,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-2,53	-1,03	-64,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,93	-2,28	-0,93	-64,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,09	-0,03	-68,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-31,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-80,22
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-74,28
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-97,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	-99,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	282,54
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>15.758</b>	<b>15.822</b>	<b>15.758</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

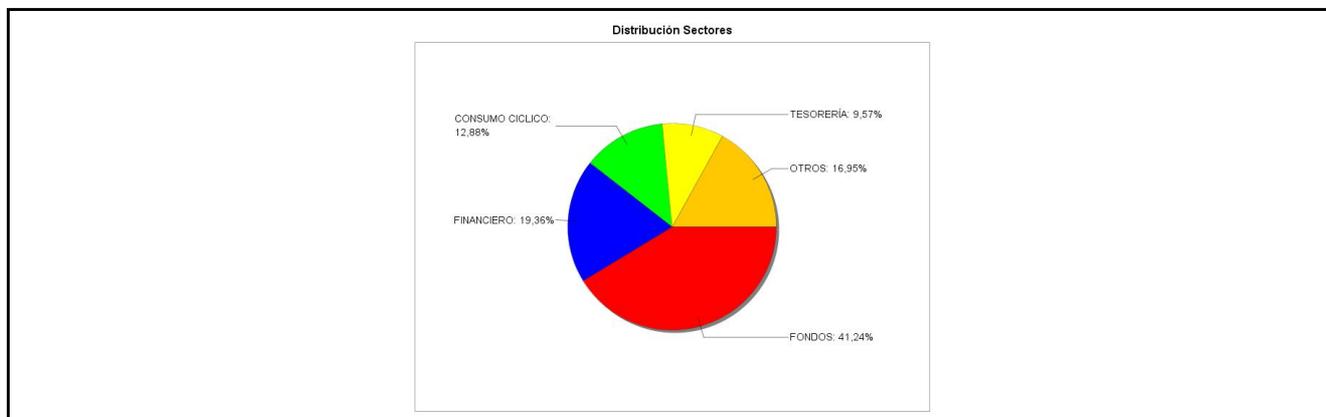
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	737	4,67	934	5,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	737	4,67	934	5,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	737	4,67	934	5,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.945	44,04	7.316	46,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.945	44,04	7.316	46,21
TOTAL RV COTIZADA	80	0,51	73	0,46
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,01	2	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	81	0,52	74	0,47
TOTAL IIC	6.418	40,75	6.544	41,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.445	85,31	13.935	88,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.182	89,98	14.869	93,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. CECONOMY 6,25% 15/07/29 CALL	C/ Plazo	200	Inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	C/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (19/09/24)	917	Inversión
BN. EASYJET FINCO BV 1,875% 03/03/28	V/ Compromiso	188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		1305	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	2.912	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2912	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4217	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A cierre del semestre había 2 accionistas con una posición superior al 20%. Se han realizado operaciones de compraventa de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario. Un empleado de la Sociedad Gestora ha vendido una participación.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Las fuertes subidas de tipos introducidas por la mayoría de grandes bancos centrales durante 2023 han logrado revertir la tendencia de la inflación global y, aunque todavía no ha alcanzado el nivel deseado, se ha alejado de los alarmantes niveles previos. Estas subidas de tipos están provocando un enfriamiento económico aunque menor del que había descontado el mercado. Los datos de PIB del 4T publicados en 2024 han confirmado que economías como Alemania, UK o Japón han estado en recesión técnica durante 2023. En EE.UU, aunque la economía se muestra muy resistente con un mercado laboral sorprendentemente fuerte, han empezado a aparecer algunos indicadores adelantados como los ISM que apuntan a un futuro empeoramiento económico. Ante esta combinación de variables, el Banco Central Europeo ya ha iniciado el proceso de normalización monetaria con la primera bajada de tipos en 8 años y con un mercado descontando dos bajadas más durante 2024. Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU ha mantenido de momento el nivel de tipos pero, por las declaraciones de su presidente, es probable que baje tipos en la reunión de septiembre y los mantenga hasta que haya pasado el proceso electoral del país. Pese a esta debilidad económica, la mayoría de índices han hecho una lectura positiva de la evolución de la inflación, del cambio de ciclo de tipos y de los resultados empresariales aunque el hecho de que las bajadas de tipos esté siendo de menor intensidad a la prevista a principio de año ha generado volatilidad en los activos de renta fija de mayor duración. Así, el bono a 10 años de Alemania se ha ampliado 48 pb y el de EE.UU 52pb hasta situarse a cierre de semestre en el 2,50% y 4,40% respectivamente. Los diferenciales de crédito se han mantenido, en general, estables con ligeras ampliaciones en Europa. Los principales índices bursátiles han cerrado el semestre en tono positivo. Así, el índice MSCI World avanza un 10,81%, el S&P500 un 14,48%, el Nasdaq 100 un 16,98%, el Nikkei un 18,28% y el Eurostoxx-50 un 8,24%. En cualquier caso, conviene destacar una realidad que esconden estas rentabilidades y es que se encuentran muy distorsionadas por el excelente comportamiento de las grandes tecnológicas americanas con, cada vez, mayor ponderación en los índices de los que forman parte. De esta manera, si se analiza el MSCI World, el S&P 500 o el Nasdaq 100 equiponderando todos sus componentes el resultado es muy diferente, con el MSCI World Equal Weight, S&P 500 Equal Weight y el Nasdaq 100 Equal Weight con avances anuales de tan solo 2,68%, 4,07% y 4,92% respectivamente. Respecto a los índices de renta variable emergentes, el MSCI Emerging acumula un 6,11% en el año, con buenos comportamientos de las bolsas de Taiwan, India, Malasia o Turquía pero con otras como Tailandia, Indonesia, Brasil o México en negativo y con las bolsas chinas con un comportamiento muy discreto. Por sectores, en Europa destacan positivamente los de tecnología, financiero y farmacéutico pero con los de alimentación, químico, real estate, travel&leisure o utilities en negativo y, en Estados Unidos, las subidas han estado lideradas por la tecnología y las financieras con caídas en los sectores de automoción, real estate y telecomunicaciones. Las commodities, especialmente las más ligadas al ciclo económico, también han recogido positivamente la resiliencia de las economías. Así el índice FTSE CRB gana un 10% en el año, con la energía subiendo más del 5%, los metales industriales un 6% y los metales preciosos, gracias a la evolución de plata y oro, acumulando más del 15% y destacando en negativo los commodities agrícolas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha seguido una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en el folleto ajustándose en base a la situación que han presentado los mercados durante este periodo.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,87% con una volatilidad del 3,97%.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 15.757.785,25 euros, lo que supone un - 0,40% comparado con los 15.821.731,24 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 105 accionistas, -1 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de PORTFOLIO DYNAMIC SICAV SA durante el semestre ha sido del 4,87% con una volatilidad del 3,97%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36% (directo 0,30% + indirecto 0,06%), siendo el del año del 0,69%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 68362,46€.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,35% en el semestre

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El posicionamiento de cartera el peso en renta variable se ha incrementado un 2% y el de la renta fija un 3%

aproximadamente reduciendo el peso en activos de corto plazo. Por la parte de activos de renta fija la cartera ha mantenido el mismo nivel de rating pero se ha incrementado la duración en algo menos de medio año para situarla en 3,4 años aproximadamente. Respecto a la renta variable, se ha incrementado ligeramente el peso en EE.UU y en emergentes. A nivel sectorial se ha reducido el peso en tecnología y en agua dando entrada a biotech y mineras de oro. A nivel de divisas se ha cubierto con derivados parte del riesgo de eurodólar y se mantiene una exposición ligeramente inferior al 10% siendo la exposición al resto de divisas menos relevante (en torno al 5%). Durante el semestre el componente que más rentabilidad ha aportado ha sido el de renta variable gracias a las posiciones en MSCI World y EE.UU. Por la parte de renta fija, destaca el comportamiento de los bonos de LAR 2028, Unibail Perp, Pemex 2028 y de los bonos bancarios de Bankinter Perp, CaixaBank Perp y Abanca 2028.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha concentrado en operaciones de cobertura de eurodólar así como una inversión en Treasury de EE.UU para incrementar la duración de la cartera en el momento que su rentabilidad se acercó al 4,75%. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 16,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 44,89.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -88665,65 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva de las gestoras como: BLACKROCK, GOLDMAN SACHS, CAPITAL GROUP, T ROWE, SEILERN, BROWN, AMUNDI, JANUS, MFS, FIDELITY, GAM, MAN, M&G, STATE STREET, COMGEST, JP MORGAN y DWS.

A cierre del semestre la Sicav tenía en cartera 2 activos clasificados como 48.1.j (Planet13 Holdings y Advance Lithium Corp).

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 41,07% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,97%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Diagonal Asset Management, SGIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC: i) Asegura la monitorización de los eventos corporativos relevantes, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Diagonal Asset Management, SGIC, S.A. ejerce o delega su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades cuyos valores estén contenidos en la cartera de valores de las carteras, en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido de voto de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada. No obstante, cuando el Área de Gestión lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

En el semestre no se ha ejercido el derecho a voto en ninguna JGA.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto la cartera va mantener un sesgo de prudencia modulando al alza y a la baja la exposición a riesgo en función de la orientación que tome el mercado pero intentando aprovechar las oportunidades que la volatilidad del mercado pueda ofrecer.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES084609046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 8,25 2049-06-13	EUR	212	1,34	211	1,33
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-06-29	EUR	0	0,00	199	1,26
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	311	1,97	311	1,96
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	214	1,36	213	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		737	4,67	934	5,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		737	4,67	934	5,90
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		737	4,67	934	5,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		737	4,67	934	5,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2796660384 - RENTA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13	EUR	208	1,32	0	0,00
FR001400HZE3 - RENTA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	102	0,65	0	0,00
XS2762276967 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	308	1,95	0	0,00
XS2638924709 - RENTA FIJA BBVA 8,38 2049-09-21	EUR	212	1,34	216	1,37
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	0	0,00	307	1,94
XS2583203950 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,25 2029-02-07	EUR	103	0,65	103	0,65
XS2582389156 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	105	0,66	103	0,65
XS2566291865 - RENTA FIJA INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	0	0,00	91	0,57
XS2486825669 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	197	1,25	200	1,26
XS2484502823 - RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	203	1,29	207	1,31
XS2433361719 - RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	86	0,55	86	0,54
XS2430287529 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	90	0,57	90	0,57
XS2403519601 - RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	86	0,55	84	0,53
XS2403391886 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA REAL EST 1,84 2028-11-03	EUR	248	1,57	234	1,48
XS2390510142 - RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	172	1,09	179	1,13
XS2383811424 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	88	0,56	85	0,54
XS2325696628 - RENTA FIJA SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	0	0,00	180	1,14
XS2322423539 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 3,75 2029-03-25	EUR	94	0,60	94	0,60
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	93	0,59
XS2306601746 - RENTA FIJA EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	178	1,13	181	1,14
XS2301390089 - RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2028-02-12	EUR	88	0,56	89	0,56
XS2296203123 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	97	0,61	97	0,61
XS2288109676 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	82	0,52	83	0,53
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	98	0,62	97	0,61
XS2232045463 - RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	177	1,12	177	1,12
XS2228683350 - RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	187	1,19	188	1,19
XS2211183244 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	84	0,53	83	0,52
XS2209344543 - RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	282	1,79	289	1,83
XS2199369070 - RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	395	2,51	394	2,49
XS2187689380 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	94	0,60	92	0,58
XS2052216111 - RENTA FIJA INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	0	0,00	73	0,46
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2049-03-14	EUR	103	0,65	102	0,65
XS1824424706 - RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	176	1,12	166	1,05
XS1819574929 - RENTA FIJA ROLLS-ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	173	1,10	177	1,12
XS1793255941 - RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 5,00 2028-04-15	EUR	95	0,60	96	0,60
XS1596740453 - RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	88	0,56	88	0,55
XS1439749364 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	83	0,52	81	0,52
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	91	0,57	89	0,56
PTBCPEOM0069 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	177	1,13	179	1,13
FR001400EHH1 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	280	1,78	296	1,87
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	164	1,04	168	1,06
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 1,63 2029-03-31	EUR	167	1,06	166	1,05
FR0014002OL8 - RENTA FIJA RENAULT SA 2,50 2028-04-01	EUR	0	0,00	187	1,18
FR0014001YB0 - RENTA FIJA ILLIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	87	0,55	89	0,56
FR00140005C6 - RENTA FIJA EUTELSAT 1,50 2028-10-13	EUR	0	0,00	142	0,90
FR0013457157 - RENTA FIJA ACCOR SA 2,63 2049-04-30	EUR	98	0,62	97	0,61
FR0013330537 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,88 2049-04-25	EUR	178	1,13	165	1,04
DE000AAR0322 - RENTA FIJA AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	164	1,04	165	1,04
DE000A3MP4U9 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	81	0,52	82	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3H2TA0 - RENTA FIJA SCHAFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	189	1,20	191	1,20
BE0002913946 - RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	106	0,67	105	0,66
XS1684385161 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 3,13 2025-09-19	EUR	91	0,57	91	0,58
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	197	1,25	197	1,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.853</b>	<b>43,46</b>	<b>7.316</b>	<b>46,21</b>
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	92	0,58	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>92</b>	<b>0,58</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.945</b>	<b>44,04</b>	<b>7.316</b>	<b>46,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.945</b>	<b>44,04</b>	<b>7.316</b>	<b>46,21</b>
US3743964062 - ACCIONES GEVO INC	USD	0	0,00	4	0,02
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	80	0,51	69	0,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>80</b>	<b>0,51</b>	<b>73</b>	<b>0,46</b>
US2707C1080 - ACCIONES PLANET 13 HOLDINGS I	USD	1	0,01	2	0,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>1</b>	<b>0,01</b>	<b>2</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>81</b>	<b>0,52</b>	<b>74</b>	<b>0,47</b>
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES SHARES GOLD PRODUCE	EUR	182	1,15	0	0,00
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES SHARES NASDAQ US BI	EUR	73	0,47	0	0,00
LU0133098981 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SML	USD	233	1,48	0	0,00
LU1883874114 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	USD	189	1,20	0	0,00
IE00BHWQNN83 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EURO	EUR	57	0,36	0	0,00
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM LUXURY BRANDS EQ	EUR	108	0,69	0	0,00
FR0013289022 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE TRESORE	EUR	0	0,00	402	2,54
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JA	EUR	127	0,81	116	0,74
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND-CHINA	EUR	73	0,46	69	0,44
IE00B578XK25 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA-	EUR	93	0,59	76	0,48
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY-IE	EUR	0	0,00	82	0,52
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET-WATER-I EUR	EUR	0	0,00	91	0,57
IE00B9M5B514 - PARTICIPACIONES POLAR CAP-GLB TECH-I	EUR	0	0,00	76	0,48
LU0133098635 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SML	USD	0	0,00	238	1,50
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA-USDU	USD	219	1,39	209	1,32
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	85	0,54	85	0,54
LU0129460407 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-US GROWTH	USD	219	1,39	170	1,08
LU1276832125 - PARTICIPACIONES JAN HND PAN EUR- H E	EUR	162	1,03	167	1,06
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PT	USD	287	1,82	246	1,56
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIA PC	EUR	116	0,74	115	0,73
LU1948756140 - PARTICIPACIONES DWS CROCI JAPAN-TFD	EUR	74	0,47	74	0,47
IE00BZ0X9T58 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EURO	EUR	0	0,00	63	0,40
LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM	EUR	270	1,72	248	1,57
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI ACWI	USD	348	2,21	320	2,02
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI WO	EUR	730	4,63	663	4,19
IE0032077012 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ-100 D	USD	218	1,38	370	2,34
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQ	USD	215	1,37	192	1,21
LU1883872415 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	USD	0	0,00	162	1,03
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	89	0,56	0	0,00
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROP	EUR	0	0,00	68	0,43
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	EUR	1.432	9,09	1.366	8,63
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	USD	233	1,48	210	1,33
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI EM	EUR	228	1,45	205	1,30
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMA	USD	212	1,34	205	1,30
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS	EUR	146	0,93	153	0,97
LU0329429897 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	101	0,64
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.418</b>	<b>40,75</b>	<b>6.544</b>	<b>41,39</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.445</b>	<b>85,31</b>	<b>13.935</b>	<b>88,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.182</b>	<b>89,98</b>	<b>14.869</b>	<b>93,97</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.