

VALUE OPPORTUNITIES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3944

Informe Semestral del Segundo 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 SGIC **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.diagonalam.com.

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: 11/04/2014

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: 4 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 crediticia 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. 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 esté 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	0,15	0,09	0,23	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,20	3,76	3,26	0,73

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	446.680,00	493.696,00
Nº de accionistas	111,00	108,00
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	5.916	13,2449	12,4897	13,5334
2023	7.307	12,2672	10,9910	12,2933
2022	8.140	11,1290	10,1490	12,2662
2021	11.996	12,0190	10,0278	12,2632

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	0,68	0,20	0,89	1,36	0,72	2,07	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

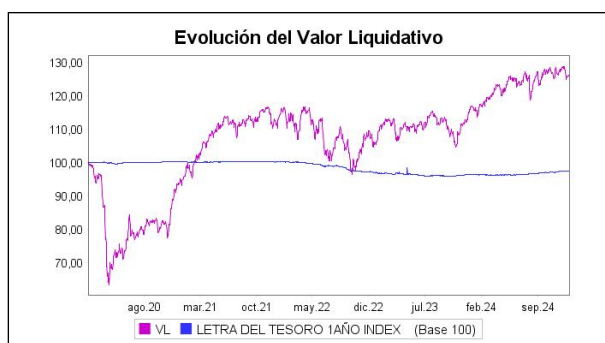
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,97	-1,20	3,53	-0,11	5,67	10,23	-7,40	19,30	7,15

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)	2,78	0,67	0,68	0,74	0,70	2,65	2,16	2,33	0,00

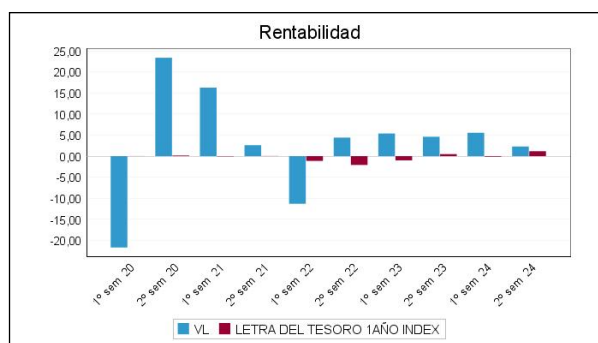
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.627	95,11	6.147	96,17
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.627	95,11	6.147	96,17
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	200	3,38	239	3,74
(+/-) RESTO	90	1,52	7	0,11
TOTAL PATRIMONIO	5.916	100,00 %	6.392	100,00 %

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)	6.392	7.307	7.307	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,09	-18,73	-29,38	-52,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,24	5,50	7,96	-64,20
(+) Rendimientos de gestión	3,19	6,79	10,21	-58,83
+ Intereses	0,06	0,07	0,14	-23,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,72	2,08	4,76	14,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,31	-0,91	-2,19	26,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,69	5,50	7,44	-73,09
± Otros resultados	0,03	0,04	0,07	-34,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,32	-2,33	-34,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,89	-1,17	-2,07	-33,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-10,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,11	-74,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,06	16,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	27,70
(+) Ingresos	0,05	0,03	0,07	58,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	-87,03
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.916	6.392	5.916	

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

3. Inversiones financieras

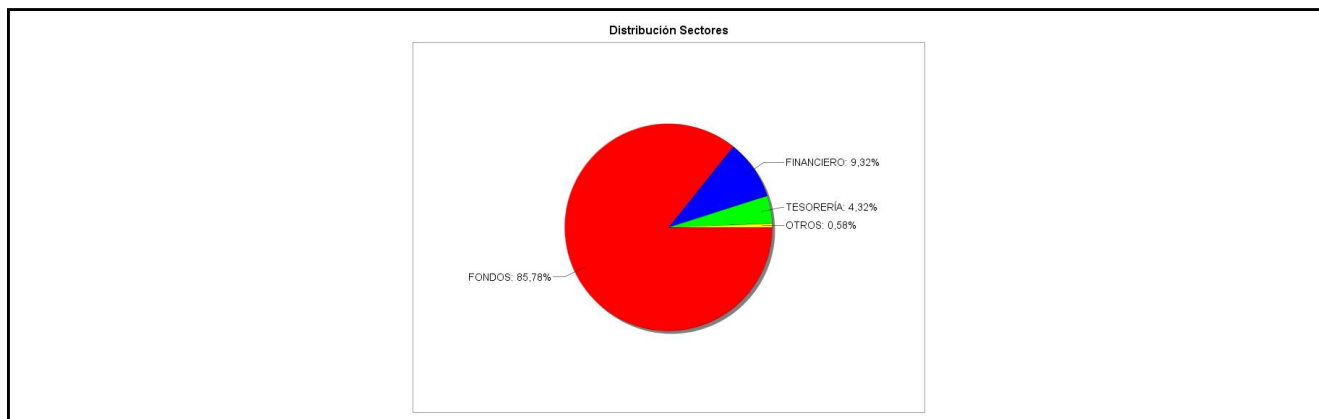
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	551	9,32	611	9,56
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	551	9,32	611	9,56
TOTAL IIC	5.076	85,79	5.536	86,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.627	95,11	6.147	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.627	95,11	6.147	96,15

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/03/25)	1.777	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1777	
TOTAL OBLIGACIONES		1777	

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

El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 251.586,28 (4,25% sobre patrimonio) y el importe de venta de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 311.239,05 (5,26% sobre patrimonio).

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.

El segundo semestre de 2024 ha confirmado la desaceleración económica que muchos indicadores adelantados ya anticipaban a mediados de año. Aunque la inflación global sigue moderándose, los avances han sido más lentos de lo esperado en algunos países debido a choques en los precios de commodities y presiones salariales persistentes en ciertos sectores. En este contexto, los bancos centrales han adaptado sus políticas de manera divergente, marcando un cambio relevante en la narrativa macroeconómica. El Banco Central Europeo (BCE) bajó tipos en 25pb en su reunión de diciembre para situar los niveles de facilidad de depósito, operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito

en el 3 % y el 3,15% y el 3,40% con el objetivo de dar soporte a una Eurozona que sigue mostrando signos de debilidad económica, especialmente en Alemania, donde la recesión técnica se ha prolongado más de lo anticipado. Sin embargo, la mejora de la confianza empresarial (ZEW y PMI) en diciembre sugiere una posible estabilización de cara a 2025. En contraste, la Reserva Federal de EE.UU. ha actuado con mayor cautela. Aunque volvió a recortar tipos en la última reunión del año hasta el 4.25%-4.50% el diagrama de puntos y el tono de las palabras de Powell apuntan a un ritmo de bajadas para 2025 más suave que el podía esperarse inicialmente. Pese a la desaceleración económica, los mercados financieros han mantenido un tono positivo, impulsados por las expectativas de mayor estímulo monetario y fiscal en 2025, así como por resultados empresariales mejores de lo esperado en sectores clave. La renta fija ha seguido siendo un foco de volatilidad debido a los movimientos de tipos de interés y las revisiones a las expectativas de inflación. Los bonos soberanos han experimentado una estabilización relativa tras los repuntes de la primera mitad del año. Así, el bono alemán a 10 años cerró el año en el 2,37%, mientras que el Treasury estadounidense a 10 años terminó en el 4,57%, reflejando cierta moderación en las primas de riesgo de largo plazo. En cuanto al crédito, los diferenciales corporativos han mostrado un cierto estrechamiento, particularmente en los segmentos de high yield y de financieros subordinados. La renta variable, pese a la corrección del mes de diciembre, ha extendido las ganancias del primer semestre, aunque con menor intensidad y marcada por una mayor dispersión sectorial y geográfica. Así, el MSCI World avanzó un 5.58% en el semestre (+17% anual), el S&P 500: +7.71% (+23.31% en el año), Nasdaq 100: +6.75% (+24.88%), EuroStoxx 50: +0.04% (+8.28%) o Nikkei 225: +0.79% (+19.22% en el año). Los avances, no obstante, siguen concentrados en un reducido grupo de grandes tecnológicas, especialmente en EE.UU., donde los índices equal-weight como el S&P 500 Equal Weight han reflejado un comportamiento más modesto (+6.56% en el semestre y 10,90% anual). En los mercados emergentes, el MSCI Emerging Markets cedió un 0.99% en el semestre (5,05% anual), con Asia liderando los avances gracias a la recuperación de las bolsas chinas. El mercado de commodities cerró el semestre con debilidad aunque con datos mixtos debido al enfriamiento económico. El índice FTSE CRB cerró con una ganancia semestral del +2.15%, acumulando un +12.47% en el año. Los índices de energía cedían un 8.57% castigados por la caída del crudo (-14.50% el petróleo tipo Brent) pero con el gas repuntando un 21% en Europa. Los metales preciosos avanzaban un 9% pero los industriales cedían un 7.3% y los productos agrícolas se encarecían un 3%. El cierre del año deja un panorama incierto, especialmente en Europa, aunque algo más optimista en EE.UU. Los mercados descuentan un 2025 con políticas monetarias más relajadas, especialmente si la desaceleración económica se agrava aunque los temores de repunte de inflación, que podrían verse agravados con la llegada de Trump al poder y la introducción de nuevos aranceles, podrían provocar tensiones en la inflación

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. Durante el periodo se ha reducido ligeramente la exposición a Europa en favor de EE.UU.

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 período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,29% con una volatilidad del 9,14%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 5.916.241,55 euros, lo que supone un - 7,45% comparado con los 6.392.487,00 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 111 accionistas, 3 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de VALUE OPPORTUNITIES SICAV durante el semestre ha sido del 2,29% con una volatilidad del 9,14%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,67% (directo 0,39% + indirecto 0,28%), siendo el del año del 2,78%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 46521,8€.

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

Durante el semestre, VALUE OPPORTUNITIES SICAV ha obtenido una rentabilidad del 2,29% que sitúa su rentabilidad anual en el 7,97%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 3,78% en el semestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estructura de cartera se ha mantenido en niveles similares de inversión durante el segundo semestre. Entre los principales cambios destaca el incremento de ISHARES MSCI WORLD VALUE, ISHARES MSCI EUROPE VALUE, la incorporación del fondo GUINNESS GLOBAL EQUITY, las reducciones de SEXTANT PME, CAPITAL GROUP INV COMPANIES, MAGALLANES VALUE EUROPEAN EQUITY, GROUPAMA AVENIR así como la venta del NORDEA GLOBAL STABLE. A nivel de divisas se ha continuado manteniendo la estrategia de una cobertura mayoritaria del dólar. Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido la acción BERKSHIRE HATHAWAY, NEUBERGER GLOBAL MEGATRENDS, CAPITAL GROUP INV COMPANIES, GUINNESS GLOBAL EQUITY. La sicav

invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva. En concreto, las IIC en las que se tiene mayor exposición, aunque de manera individual inferior al 10% del patrimonio, son ISHARES EDGE MSCI WORLD, NEUBERGER MEGATRENDS, MAGALLANES VALUE EUROPEAN, M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE o CAPITAL GROUP INVESTMENT COMPANIES. Las gestoras de las que se tienen IIC en cartera son: BLACKROCK (12% de la cartera), NEUBERGER (16%), MAGALLANES (8%), M&G (8%), CAPITAL GROUP (8%), GUINNESS (7%), COBAS (6%), AZ VALOR (5%), BESTINVER (5%), GROUPAMA (5%) y AMIRAL (5%)

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. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 27,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 87,56.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -79492,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 94,39% del patrimonio.

La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,29% con una volatilidad del 9,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Diagonal Asset Management, SGIIC, 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, SGIIC, 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	551	9,32	611	9,56
TOTAL RV COTIZADA		551	9,32	611	9,56
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		551	9,32	611	9,56
IE00BVPYNZ31 - PARTICIPACIONES GUINNESS GLOBAL EQ I	EUR	424	7,17	0	0,00
IE00BP3QZB59 - PARTICIPACIONES SHARES EDGE MSCI WR	USD	575	9,71	544	8,51
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR VAL	EUR	130	2,20	124	1,94
IE00BFMHRK20 - PARTICIPACIONES NEUBERGER GL EQUITY	USD	514	8,69	519	8,12
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GLOB ST	EUR	0	0,00	443	6,93
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUR	EUR	484	8,18	586	9,16
FR0013306370 - PARTICIPACIONES SEXTANT PME-N	EUR	290	4,91	339	5,31
FR0000990038 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AVENIR EURO	EUR	295	4,98	354	5,54
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	468	7,90	517	8,08
LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM	EUR	462	7,81	504	7,89
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	383	6,47	412	6,45
IE00B84HCB79 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN US	EUR	438	7,41	471	7,36
LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV	EUR	310	5,24	370	5,79
LU0389173401 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	303	5,12	352	5,51
TOTAL IIC		5.076	85,79	5.536	86,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.627	95,11	6.147	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.627	95,11	6.147	96,15

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

El importe bruto total de remuneraciones abonado por DAM a su personal durante el ejercicio 2024 ha sido de 1.421.513,58 euros distribuido con Remuneración fija: de 1.249.013,58 euros distribuidos entre 13 beneficiarios y Remuneración variable: de 172.500 euros distribuidos entre 12 beneficiarios. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Desglose de la remuneración: Alta dirección con Remuneración fija de 955.486,50 euros y una Remuneración variable de 150.000 euros distribuidos entre 3 beneficiarios ambas cantidades, Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC con una Remuneración fija de 167.426,33 euros y una Remuneración variable de 11.500 euros ambas distribuidos entre 4 beneficiarios.

Diagonal Asset Management SGIIC S.A. (DAM) dispone de una Política de Remuneraciones adaptada a la normativa en vigor. La Política contiene los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo y aplica al conjunto de empleados de la Sociedad con independencia del tipo de relación. Los principios básicos sobre los que se basa son: proporcionalidad, prudencia, calidad, precaución, supervisión y transparencia. La Política se configura de forma flexible y estructura la retribución en componente fijo y componente variable, no pudiendo ofrecerse incentivos para asumir riesgos y no primando la consecución de objetivos cuantitativos a corto plazo sobre el rendimiento sostenible y el mejor interés del cliente a largo plazo.

En relación al componente fijo de la remuneración se establece que cada miembro integrante de la Sociedad disfruta de

una retribución fija acorde a su contrato de trabajo con la Sociedad, que estipula su importe anual, el número de pagas, vacaciones, antigüedad, etc. y los conceptos retributivos definidos anteriormente. Dicho contrato recoge las condiciones laborales generales y particulares, de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración queda fijada por el responsable del Área junto con el Consejo de Administración de la Sociedad en el inicio de la relación contractual y se revisa en principio con carácter anual, atendiendo al desempeño y grado de cumplimiento de sus obligaciones y responsabilidades dentro de la organización y bajo evaluación de los responsables de la Sociedad.

Como norma general, no está prevista ninguna indexación a variable externa (i.e. IPC) ni tampoco se considera ninguna obligación de subida automática para cada año, si bien se tienen en consideración las obligaciones que marque el convenio aplicable.

No obstante, sin perjuicio de lo anterior y atendiendo al desarrollo de nuevas responsabilidades y a los logros alcanzados, es posible al alza dicha remuneración incluso en cualquier momento del ejercicio a juicio del equipo directivo, si las circunstancias así lo demandan y en casos puntuales.

No existen retribuciones variables anuales a largo plazo vinculados a la consecución de objetivos. Por último se indica que durante el ejercicio 2024 ha sido revisada la Política de remuneraciones por las Áreas de Control Interno de DAM y no se han realizado modificaciones .

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.