

PORTFOLIO DYNAMIC SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 4275

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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 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: 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 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. 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 | 2025 | 2024 |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,27 | 0,37 | 0,63 | 0,36 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,26 | 1,86 | 1,56 | 3,08 |

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 | 1.209.737,00 | 1.148.371,00 |
| Nº de accionistas | 112,00 | 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 | 18.299 | 15.1264 | 14,3985 | 15.1418 |
| 2024 | 16.593 | 14.1357 | 12.8383 | 14.3404 |
| 2023 | 15.822 | 12.9743 | 11.3606 | 12.9786 |
| 2022 | 20.099 | 11.3606 | 11.0009 | 13.5265 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período 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 | 0,51 | 0,44 | 0,95 | 1,00 | 0,62 | 1,62 | patrimonio | | | |
| 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 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|------|-------|--------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 7,01 | 1,55 | 3,45 | 2,94 | -1,05 | 8,95 | 14,20 | -15,57 | -0,07 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,34 | 0,34 | 0,34 | 0,33 | 0,33 | 1,36 | 1,34 | 1,34 | 0,87 |

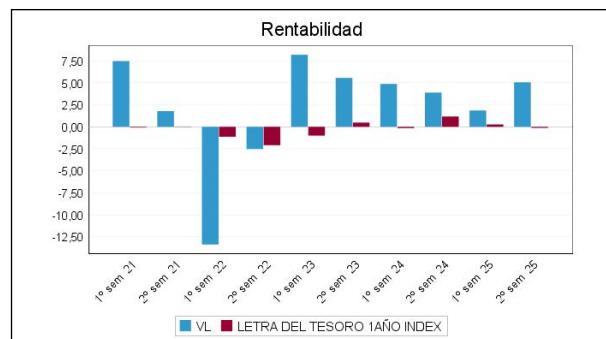
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 17.368 | 94,91 | 15.457 | 93,49 |
| * Cartera interior | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| * Cartera exterior | 17.090 | 93,39 | 14.891 | 90,06 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 55 | 0,30 | 126 | 0,76 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 931 | 5,09 | 965 | 5,84 |
| (+/-) RESTO | 0 | 0,00 | 113 | 0,68 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.299 | 100,00 % | 16.534 | 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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 16.534 | 16.593 | 16.593 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 5,14 | -2,26 | 3,16 | -345,38 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,88 | 1,90 | 6,90 | 176,95 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,92 | 2,65 | 8,69 | 141,64 |
| + Intereses | 0,73 | 0,61 | 1,34 | 30,18 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,03 | 0,06 | 3,83 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,31 | 1,07 | 1,35 | -68,16 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,14 | -0,43 | -0,27 | -134,62 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,25 | 2,37 | 2,02 | -111,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 4,93 | -0,63 | 4,51 | -941,34 |
| ± Otros resultados | 0,02 | -0,37 | -0,33 | -106,71 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,05 | -0,74 | -1,81 | 53,17 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,95 | -0,67 | -1,62 | 53,07 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,03 | -0,07 | 10,29 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 27,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,03 | -6,85 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,02 | -0,07 | 188,27 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 20.062,37 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 20.062,37 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 18.299 | 16.534 | 18.299 | |

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

3. Inversiones financieras

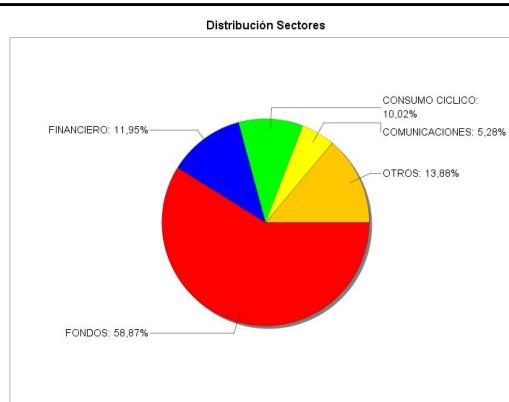
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| 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 | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| 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 | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.318 | 34,53 | 5.975 | 36,13 |
| 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 | 6.318 | 34,53 | 5.975 | 36,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | 268 | 1,46 | 106 | 0,64 |
| 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 | 268 | 1,46 | 107 | 0,64 |
| TOTAL IIC | 10.504 | 57,39 | 8.809 | 53,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 17.090 | 93,38 | 14.891 | 90,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.313 | 94,59 | 15.331 | 92,69 |

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 (16/03/26) | 2.491 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2491 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2491 | |

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) En esta SICAV se da la existencia de 1 accionista cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad, concretamente uno con el 59,75%, lo que supone 722.784 títulos.
d) El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 152.470,06 (0,87% sobre patrimonio medio) y el importe de venta de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 1.707.036,98 (9,69% sobre patrimonio medio)."

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.

Tras un año 2025 de incertidumbre económica y de ralentización -aunque menor a la que podría preverse a principio de año- del crecimiento económico global las previsiones para 2026 apuntan a cierta estabilización en las economías mundiales. Así, organismos como la OCDE sitúan el crecimiento mundial para 2026 en torno al 2,9% con estimaciones para la Zona Euro del 1%, EE.UU 1.5%, Japón 0.5% o China 4.4%. De cumplirse estas estimaciones se confirmaría un

nuevo año de crecimientos débiles pero alejados de posibles recesiones y con el impulso que debería suponer el ciclo de bajadas de tipos de la mayoría de países desarrollados especialmente de cara a la segunda mitad de 2026.

La inflación, aunque todavía por encima de los niveles deseados, parece haber dejado de ser una fuente de preocupación y el temor a que pudiera verse presionada por el impacto arancelario no parece haberse materializado seguramente, al menos en parte, gracias a que están siendo las empresas las que están soportando parte de este incremento de costes sin, de momento, verse penalizados sus beneficios empresariales. A esto se le añade el importante efecto que también ha tenido la caída del crudo en los índices de precios. En este punto conviene recordar que, pese a lo que indican los indicadores oficiales de inflación, lo cierto es que el descontento del ciudadano americano sobre la gestión económica de Trump va en aumento debido al incremento del coste de la vida ya que la realidad es que los precios siguen subiendo.

Respecto a los aranceles impuestos por Trump el mercado está a la espera de la sentencia que la Corte Suprema podría dictar en el mes de enero sobre la posible ilegalidad de los mismos al estar en duda si el presidente se excedió en su autoridad legal al justificarlos bajo el amparo de la Ley de Emergencia Nacional de 1977. Las repercusiones a una sentencia en contra de los aranceles podría tener consecuencias fiscales en el Tesoro de EE.UU muy importantes ya que las empresas afectadas podrían reclamar la devolución de los mismos.

Ante este entorno de crecimiento débil e inflación aparentemente controlada, los principales bancos centrales, en especial el BCE, han continuado bajando tipos hasta situarse en niveles más neutros. Más dificultades se encuentra la FED ya que su mercado laboral continúa fuerte y el nivel de precios sigue por encima del que desearía la Reserva Federal. La intromisión y presión por parte del presidente de EE.UU, Donald Trump, en la política monetaria de la FED podría ser uno de los factores de volatilidad para el mercado en 2026 ya que Jerome Powell termina su mandato en el mes de mayo y todo apunta a que el nombramiento del nuevo presidente de la Reserva Federal obedecerá más a intereses políticos que monetarios por lo que la independencia de la FED podría quedar en entredicho y esto generar serias dudas a los inversores.

Seguramente, parte del buen comportamiento de los metales preciosos de los últimos meses podría venir explicado por la pérdida de confianza la moneda fiduciaria de EE.UU.

Los mercados parecen estar haciendo caso omiso a los graves temas geopolíticos a los que se enfrenta el mundo así como al nuevo orden mundial que están impulsando tanto Vladimir Putin, como Xi Jinping como, sobre todo, Donald Trump poniendo en duda todos los principios y normas internacionales que han mantenido un razonable equilibrio en el mundo desde la finalización de la Segunda Guerra Mundial.

Así, las bolsas mundiales han cerrado con fuerza el segundo semestre del año con el S&P500 repuntando más de un 10% (16% anual), el Nasdaq 100 un 11.3% (20% anual), el Eurostoxx 50 un 9% (18% anual), el Nikkei un 24% (26% anual) o el índice MSCI de Mercados Emergentes repuntando cerca de un 15% (31% anual) cerrándose así uno de los mejores semestres de los últimos años.

Las divisas también han vivido fuertes movimientos entre los que destacan la caída del dólar (13% anual respecto al euro pese a su estabilización en el segundo semestre), la de la libra (1.5% semestral, 5% anual) o, sobre todo, la del yen (13% anual y 8% en el semestre)

Aunque el índice CRB de Commodities muestra un año prácticamente sin cambios, se observan grandes diferencias entre sus componentes. Mientras que las materias primas energéticas han caído con fuerza (el petróleo tipo brent ha caído un 8% en el segundo semestre -16% anual-, o el precio del gas natural un 20% -35% anual), los metales preciosos como el oro o la plata han acumulado subidas del 31% (65% anual) y del 98% semestral (148% anual) respectivamente y los metales industriales también se han revalorizado con fuerza (9% el cobre -36% anual-, 11% el hierro -2% anual-, 14% el aluminio -17% anual- o el paladio 46% semestral -78% anual). En cambio, la cotización de las soft commodities (agrícolas), aunque podría matizarse, en conjunto se ha mantenido bastante estable. De cara a 2026 el mercado deberá estar atento al impacto en el precio del crudo por las tensiones con Venezuela y, sobre todo, con Irán.

A nivel de tipos, los bonos soberanos a 10 años europeos han seguido repuntando en el segundo semestre (25pb el bono alemán de junio a diciembre y 49 pb en todo el ejercicio 2025) pero, en cambio, el Tesoro de EE.UU a 10 años se ha relajado 6pb (40pb en todo el año). Especialmente llamativo ha sido el movimiento de tipos de la deuda de Japón con un repunte de tipos de 63pb su bono a 10años y de 48 el de 30 años durante el segundo semestre acumulando 97pb en todo 2025 el de 10 años y de 111pb el de 30 años hasta alcanzar su deuda a 30 años un nivel de rentabilidad del 3,39% no visto en décadas.

En línea con el resto de activos de riesgo, los diferenciales de crédito han continuado estrechándose, especialmente en Europa y en los tramos de mayor riesgo. En Europa las rentabilidades de los bonos a 5 años de grado de inversión han mejorando en 4pb (7pb anuales) y los de high yield en 39 pb (70pb anuales). En EE.UU el movimiento ha sido más suave (1pb el grado de inversión y 2pb el high yield).

Todo parece apuntar que el comportamiento de los mercados en los próximos meses va a estar más condicionado por factores geopolíticos que por cuestiones económicas. Este hecho, junto a las elevadas valoraciones tanto de los activos de renta variable (en especial de ciertos sectores más vinculados a la tecnológica y, en especial de la IA y que han liderado las subidas en los últimos años) como de los diferenciales de crédito podrían generar volatilidad durante 2026 en un mercado

que, hasta el momento, se encuentra en modo completamente complaciente.

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. Entre los principales cambios destaca la reducción de riesgo en renta fija incrementándose el peso en activos de renta variable. Respecto a la renta variable se ha reducido el peso en EE.UU en favor de Japón y sectorialmente se ha reducido peso en salud y consumo incrementándose exposición a sector industrial y commodities. En lo que respecta a la renta fija, se ha incrementado el peso en los sectores de seguros, de consumo cíclico e industriales reduciéndose los de consumo no cíclico, telecomunicaciones y de servicios financieros manteniéndose la duración y rating en niveles similares a los del cierre del primer semestre.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,06% con una volatilidad del 4,03%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 18.298.993,63 euros, lo que supone un +10,67% comparado con los 16.534.352,40 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 112 accionistas, 6 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de PORTFOLIO DYNAMIC SICAV SA durante el semestre ha sido del 5,06% con una volatilidad del 4,03%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,34% (directo 0,28% + indirecto 0,06%), siendo el del año del 1,34%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 105285,69€.

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

Durante el semestre, PORTFOLIO DYNAMIC SICAV ha obtenido una rentabilidad del 5,06% que sitúa su rentabilidad anual en el 7,01%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,16% en el semestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El posicionamiento de cartera el peso en renta fija se ha reducido en un 3% aproximadamente en favor de un incremento en la exposición a renta variable. Por la parte de activos de renta fija la cartera ha mantenido el mismo nivel de rating y una duración de 2,3 años aproximadamente. El peso en renta fija se ha reducido con las ventas de los bonos UNICAJA 2027, OTP 2029, NISSAN 2028, LUFTHANSA 2026, AUCHAN 2028, MUNDYS 2028, AREAL 2028 Y BLACKSTONE 2026 y se han incorporado los bonos CELANESE 2031, NISSAN 2029, LEVIS 2030, GESTAMP 2030, BARY CALLEBAUT 2029, CIX FINANCIAL 2031, ACS 2030, ALLIANZ PERP 2030, AEGON PERP 2029 y ATHORA 2028. Como consecuencia de estas operaciones, se ha incrementado en peso en los sectores de seguros e industrial reduciéndose el de consumo no cíclico, telecomunicaciones y de servicios financieros. Respecto a las posiciones de renta variable, se han incorporado los etfs VANECK DEFENSE, SPDR RUSSELL 2000 incrementando exposición a commodities con las compras del WISTOMTREE PHYSICAL PALLADIUM y los incrementos en ISHARES GOLD PRODUCERS, ISHARES PHYSICAL SILVER, XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY y X TRACKERS MSCI WORLD MATERIALS y se han vendido los etfs ISHARES STOXX600 HEALTH CARE, T ROWE US SMALL CAPS y X TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER STAPLES. A nivel de divisas se ha cubierto con derivados parte del riesgo de eurodólar pero se mantiene una exposición de alrededor el 15% 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 proveniente de la composición de renta variable, destacando el impacto positivo en los etfs SPDR MSCI ALL COUNTRIES, ISHARES PHYSICAL SILVER, ISHARES GOLD PRODUCERS, ISHARES CORE MSCI WORLD, ISHARES MSCI ACWI ISHARES CORE EMERGING. Por la parte de renta fija, los bonos con mayor aportación han sido el PEMEX 2029, NISSAN 2029 y FORVIA 2028. La sicav invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva. En concreto, la IIC con mayor peso en cartera y que supera el 10% del patrimonio es el SPDR ACWI. Las gestoras de IIC las que se tiene exposición en cartera son BLACKROCK ISHARES (14% de la cartera), STATE STREET SPDR (14%).

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 14,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 56,07.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -44133,44 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre de semestre se mantienen en cartera dos activos clasificados como 48.1.j (Planet 13 Holdings INC 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 40,41% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,03%.

La IIC ha mantenido una exposición moderada en Renta Variable, lo que hace que la volatilidad contenida sea coherente con una estrategia de inversión equilibrada y a la generación de rentabilidad ajustada al riesgo.

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 ejercitará el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

A lo largo del periodo de referencia no se ha ejercido el derecho a voto.

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 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto, la cartera mantendrá un sesgo prudente, ajustando la exposición al riesgo al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados, con el objetivo de aprovechar las oportunidades que pueda generar la volatilidad.

Se prestará especial atención a factores como la sentencia de la Corte Suprema, el relevo y las posibles consecuencias del cambio de presidente de la Reserva Federal y una eventual pérdida de su independencia.

Asimismo, se vigilará estrechamente la evolución de la inflación en EE. UU., ante el riesgo de repuntes que puedan condicionar la política monetaria y los mercados financieros.

Los conflictos geopolíticos seguirán siendo un foco relevante de riesgo, dada su capacidad para generar episodios de volatilidad y dislocaciones en los mercados.

La cartera se construye con un elevado grado de diversificación, tanto geográfica como sectorial, por tipo de activo, riesgo crediticio y nivel de subordinación.

El Fondo está expuesto a los riesgos propios de los mercados de renta fija, incluyendo riesgos técnicos, macroeconómicos y de liquidez en escenarios adversos.

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 |
| ES0840609046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 8,25 2049-06-13 | EUR | 222 | 1,21 | 224 | 1,35 |
| ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 216 | 1,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| 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 | | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| 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 | | 222 | 1,21 | 440 | 2,66 |
| 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 |
| XS3249795223 - RENTA FIJA CI FINANCIAL CORP 4,63 2031-12-12 | EUR | 101 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS2628821790 - RENTA FIJA ATHORA HOLDING LTD 6,63 2028-06-16 | EUR | 107 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS3124322424 - RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 4,00 2030-08-15 | EUR | 203 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| XS3029358317 - RENTA FIJA ACSI 3,75 2030-06-11 | EUR | 100 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT SVCS 4,00 2029-06-14 | EUR | 103 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCIÓN S 4,38 2030-10-15 | EUR | 202 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| XS2999659704 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 5,25 2029-07-17 | EUR | 206 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,07 2030-08-21 | EUR | 101 | 0,55 | 99 | 0,60 |
| XS3023780375 - BONO CELANESE CORP 5,00 2031-04-15 | EUR | 98 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS1886478806 - BONO AEGON NV 5,63 2049-10-15 | EUR | 204 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| XS2050933972 - RENTA FIJA COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2049-12-29 | EUR | 198 | 1,08 | 196 | 1,19 |
| XS2754491640 - RENTA FIJA OTP BANK 5,00 2029-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 209 | 1,26 |
| XS2796660384 - RENTA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13 | EUR | 214 | 1,17 | 216 | 1,31 |
| FR001400HZE3 - RENTA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22 | EUR | 203 | 1,11 | 203 | 1,23 |
| XS2762276967 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15 | EUR | 271 | 1,48 | 306 | 1,85 |
| XS2638924709 - RENTA FIJA BBVA 8,38 2049-09-21 | EUR | 219 | 1,20 | 221 | 1,34 |
| XS2582389156 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03 | EUR | 107 | 0,58 | 107 | 0,65 |
| XS2486625669 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31 | EUR | 201 | 1,10 | 201 | 1,21 |
| XS2484502823 - RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31 | EUR | 207 | 1,13 | 207 | 1,25 |
| XS2403519601 - RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30 | EUR | 0 | 0,00 | 87 | 0,53 |
| XS2390510142 - RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15 | EUR | 177 | 0,97 | 178 | 1,08 |
| XS2301390089 - RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2028-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 91 | 0,55 |
| XS2288109676 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18 | EUR | 86 | 0,47 | 87 | 0,52 |
| XS2232045463 - RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08 | EUR | 180 | 0,98 | 180 | 1,09 |
| XS2228683350 - RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17 | EUR | 0 | 0,00 | 186 | 1,12 |
| XS2211183244 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03 | EUR | 85 | 0,47 | 87 | 0,52 |
| XS2209344543 - RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15 | EUR | 203 | 1,11 | 282 | 1,71 |
| XS2199369070 - RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17 | EUR | 396 | 2,16 | 402 | 2,43 |
| XS2187689380 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17 | EUR | 99 | 0,54 | 97 | 0,58 |
| XS2077670342 - RENTA FIJA BAYER AG 3,13 2079-11-12 | EUR | 98 | 0,54 | 97 | 0,59 |
| XS1824424706 - RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26 | EUR | 204 | 1,12 | 193 | 1,17 |
| XS1793255941 - RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 5,00 2028-04-15 | EUR | 95 | 0,52 | 95 | 0,58 |
| XS1596740453 - RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11 | EUR | 94 | 0,51 | 92 | 0,56 |
| XS1439749364 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15 | EUR | 85 | 0,47 | 85 | 0,51 |
| US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15 | USD | 0 | 0,00 | 84 | 0,51 |
| FR001400EHH1 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08 | EUR | 0 | 0,00 | 269 | 1,63 |
| FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO 1,00 2028-08-03 | EUR | 169 | 0,92 | 167 | 1,01 |
| FR0014003XY0 - RENTA FIJA MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2049-12-21 | EUR | 190 | 1,04 | 94 | 0,57 |
| FR0014001YB0 - RENTA FIJA ILLAD SA 1,88 2028-02-11 | EUR | 89 | 0,49 | 90 | 0,54 |
| FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24 | EUR | 99 | 0,54 | 99 | 0,60 |
| DE000AAR0322 - RENTA FIJA AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 171 | 1,04 |
| DE000A3H2TA0 - RENTA FIJA SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12 | EUR | 192 | 1,05 | 189 | 1,14 |
| DE000A289FK7 - RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30 | EUR | 181 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.763 | 31,50 | 5.368 | 32,47 |
| XS2854329104 - RENTA FIJA CECONOMY AG 6,25 2026-07-15 | EUR | 388 | 2,12 | 335 | 2,02 |
| XS2433361719 - RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19 | EUR | 83 | 0,45 | 84 | 0,51 |
| XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTTHANSA 3,00 2026-05-29 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,60 |
| US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15 | USD | 84 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS1684385161 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 3,13 2025-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 88 | 0,53 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 555 | 3,03 | 607 | 3,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.318 | 34,53 | 5.975 | 36,13 |
| 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 | | 6.318 | 34,53 | 5.975 | 36,13 |
| JE00B1VS3002 - ACCIONES WISDOM TREE PHYSICAL | EUR | 90 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL | USD | 110 | 0,60 | 55 | 0,33 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL | USD | 67 | 0,37 | 51 | 0,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 268 | 1,46 | 106 | 0,64 |
| US72707C1080 - ACCIONES PLANET 13 HOLDINGS I | USD | 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | | | | |
| IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD MATE 1C | EUR | 268 | 1,46 | 107 | 0,64 |
| IE000YYE6WK5 - PARTICIPACIONES VANECK DEFENSE ETF | EUR | 59 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| LU0106261539 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL US L/C | USD | 187 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| IE0031575495 - PARTICIPACIONES BRANDES US VALUE FD\$ | USD | 244 | 1,34 | 227 | 1,37 |
| IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA- | USD | 222 | 1,21 | 202 | 1,22 |
| IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA- | EUR | 148 | 0,81 | 94 | 0,57 |
| LU2077747074 - PARTICIPACIONES APERTURE EUROPEAN IN | EUR | 69 | 0,38 | 63 | 0,38 |
| LU1797806582 - PARTICIPACIONES M&G LX JAPAN-EUR CI | EUR | 124 | 0,68 | 75 | 0,45 |
| IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ISHARES GOLD PRODUCE | EUR | 161 | 0,88 | 95 | 0,57 |
| IE00BM67HM91 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD | EUR | 186 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| LU0133096981 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SML | USD | 0 | 0,00 | 221 | 1,34 |
| LU1883874414 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD | USD | 215 | 1,18 | 191 | 1,15 |
| LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM LUXURY BRANDS EQ | EUR | 59 | 0,32 | 112 | 0,68 |
| FR0013289022 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE TRESORE | EUR | 1.495 | 8,17 | 1.079 | 6,53 |
| IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JA | EUR | 149 | 0,81 | 133 | 0,80 |
| DE000A004R36 - PARTICIPACIONES ISHARES GOLD 600 HEALTH | EUR | 0 | 0,00 | 189 | 1,14 |
| LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL | EUR | 117 | 0,64 | 104 | 0,63 |
| LU1276832125 - PARTICIPACIONES JAN HND PAN EUR- H E | EUR | 189 | 1,03 | 174 | 1,05 |
| LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PT | USD | 331 | 1,81 | 296 | 1,79 |
| LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM | EUR | 338 | 1,84 | 319 | 1,93 |
| IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD CONSUME | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 1,21 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI | USD | 554 | 3,03 | 380 | 2,30 |
| IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WO | EUR | 892 | 4,87 | 799 | 4,83 |
| LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E | EUR | 209 | 1,14 | 187 | 1,13 |
| IE00B4Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS | EUR | 1.839 | 10,05 | 1.638 | 9,90 |
| IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E | USD | 496 | 2,71 | 443 | 2,68 |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM | EUR | 410 | 2,24 | 358 | 2,16 |
| FR0012599645 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ULT SHRT T | EUR | 1.393 | 7,61 | 1.080 | 6,53 |
| IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMA | USD | 219 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STXX EUR 600 | EUR | 198 | 1,08 | 153 | 0,92 |
| TOTAL IIC | | 10.504 | 57,39 | 8.809 | 53,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 17.090 | 93,38 | 14.891 | 90,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.313 | 94,59 | 15.331 | 92,69 |

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 2025 ha sido de 1.744.289,04 euros distribuido con Remuneración fija: de 1.405.289,04 euros distribuidos entre 13 beneficiarios y Remuneración variable: de 339.000 euros distribuidos entre 4 beneficiarios. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Desglose de la remuneración: Alta dirección con Remuneración fija de 1.080.000 euros y una Remuneración variable de 291.000 euros distribuidos entre 3 beneficiarios ambas cantidades , Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC con una Remuneración fija de 186.599,88 euros entre 4 beneficiarios y una Remuneración variable de 8.000 euros distribuida entre 1 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 2025 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.