

PORTFOLIO DYNAMIC SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 4275

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
SPAIN AUDITORES, S.L.P.

Depositarario: BANKINTER, S.A.

Auditor: RSM

Grupo Gestora: DIAGONAL ASSET SGIIC

Grupo Depositarario: BANKINTER

Rating Depositarario: 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	0,37	0,18	0,37	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	2,88	1,86	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	1.148.371,00	1.173.826,00
Nº de accionistas	106,00	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	16.534	14,3981	13,2783	14,4866
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 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	0,17	0,67	0,50	0,17	0,67	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 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,86	2,94	-1,05	1,44	2,41	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)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,33	1,36	1,34	1,34	0,87

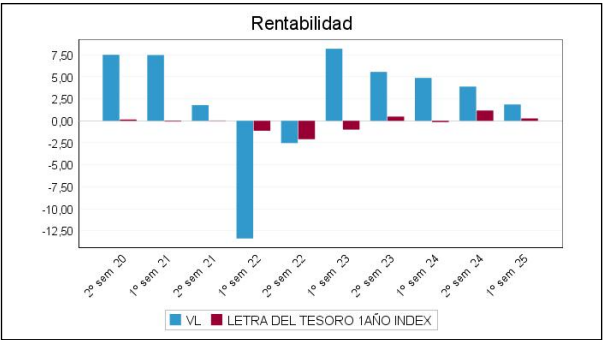
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.457	93,49	15.298	92,20
* Cartera interior	440	2,66	754	4,54
* Cartera exterior	14.891	90,06	14.200	85,58
* Intereses de la cartera de inversión	126	0,76	344	2,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	965	5,84	1.291	7,78
(+/-) RESTO	113	0,68	4	0,02
TOTAL PATRIMONIO	16.534	100,00 %	16.593	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)	16.593	15.758	16.593	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,26	1,31	-2,26	-271,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,90	3,80	1,90	-49,99
(+) Rendimientos de gestión	2,65	4,75	2,65	-44,33
+ Intereses	0,61	1,54	0,61	-60,56
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	8,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	0,73	1,07	45,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,43	0,29	-0,43	-249,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,37	-0,78	2,37	-403,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	2,87	-0,63	-122,02
± Otros resultados	-0,37	0,07	-0,37	-639,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,95	-0,74	-21,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,67	-0,85	-0,67	-21,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-2,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-22,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-51,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,50
+ 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	0,00	0,00	0,00	-62,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.534	16.593	16.534	

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

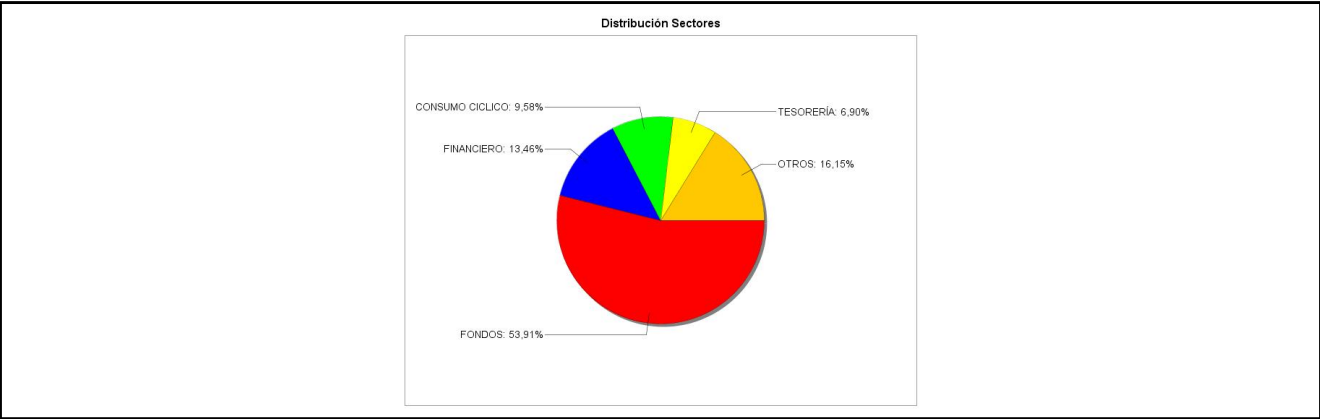
3. Inversiones financieras

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	440	2,66	754	4,55
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	440	2,66	754	4,55
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	440	2,66	754	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.975	36,13	7.103	42,81
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	5.975	36,13	7.103	42,81
TOTAL RV COTIZADA	106	0,64	93	0,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	107	0,64	94	0,57
TOTAL IIC	8.809	53,26	7.003	42,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.891	90,03	14.200	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.331	92,69	14.954	90,13

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 (15/09/2025)	2.441	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2441	
TOTAL OBLIGACIONES		2441	

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 62,94%, lo que supone 722.784 títulos (10.406.711,25 €).

f) El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 4.335.874,30€ (26,60% sobre patrimonio medio) y el importe de venta de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 2.762.386,37€ (16,95% 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.

Durante el primer semestre de 2025, la economía global ha mantenido un crecimiento débil con el PIB de EE.UU cayendo un 0,5% en el primer trimestre. Organismos internacionales como el Banco Mundial o la OCDE han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento del PIB mundial hasta tanto de 2025 como de 2026. Así, el Banco Mundial estima que el PIB mundial crecerá un 2,3% en 2025 y un 2,4% en 2026 con importantes recortes de previsiones debido a las incertidumbres

generadas por los aranceles que está negociando EE.UU. La inflación ha ido moderándose aunque en EE.UU continúa por encima del objetivo de los principales bancos centrales. El BCE ha continuado bajando tipos (8 bajadas en el último año) hasta situar el nivel de la facilidad de depósito en el 3% y sigue preocupado tanto por la volatilidad que generan las tensiones comerciales como por la presión que tendrán en el crecimiento. En cambio, la FED de EE.UU, pese a las presiones del presidente Trump, ha mantenido su política monetaria en el rango 4,25%-4,50% aunque en su dotplot apunta a dos posibles recortes de tipos antes de final de año. Los mercados de renta variable, tras la fuerte corrección en los meses de marzo y abril y pese al entorno económico y geopolítico, han reaccionado al alza de manera importante hasta situarse la mayoría de principales índices mundiales en zona de máximos históricos. Así, en EE.UU el S&P500 acumula una rentabilidad anual del 5,50% y el Nasdaq 100 del 7,93%, en Europa el Eurostoxx-50 sube un 8,32% con bolsas con la española o la alemana por encima del 20% y en Asia el Nikkei japonés ha subido un 1,49% con disparidad entre los índices chinos (Hong Kong 20% y Shanghai 2,76%). En global, el MSCI World repunta un 8,59%. Las divisas son uno de los activos que han presentado mayor volatilidad con el dólar americano cediendo cerca de un 14% (lastrando de esta manera las inversiones en activos en EE.UU), el yen un 4,3%, la libra un 3,73% o el dólar de Canadá más del 7%. Pese a que el índice CRB de commodities está prácticamente en los mismos niveles que a inicio de año, se observan importantes diferencias entre las diferentes materias primas: Mientras el petróleo acumula una caída superior al 8%, el gas natural europeo un 31%, el hierro un 8% o las soft commodities (agrícolas) un 2%, materias primas como el oro, la plata, el cobre o el paladio suben más del 20%. A nivel de tipos, los bonos soberanos a 10 años europeos han repuntado (24pb el bono alemán) pero, en cambio, el tesoro de EE.UU a 10 años se ha contraído más de 30pb. En lo que respecta a los diferenciales de crédito, el mayor estrechamiento se observa en el high yield europeo así como en los bonos financieros subordinados. El comportamiento de los mercados en los próximos meses va a seguir muy condicionado por las negociaciones comerciales con EE.UU así como de la evolución de los diferentes conflictos bélicos.

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 corto plazo. Por sectores, se ha incrementado exposición a consumo, telecomunicaciones y recursos básicos, en detrimento del sector bancario y REITS

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,86% con una volatilidad del 7,73%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 16.534.352,40 euros, lo que supone un - 0,35% comparado con los 16.592.879,44 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 106 accionistas, -2 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de PORTFOLIO DYNAMIC SICAV SA durante el semestre ha sido del 1,86% con una volatilidad del 7,73%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,28% + indirecto 0,05%), siendo el del año del 0,66%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 27930,98€.

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 1,86%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 1,53% 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 15% y la renta variable un 2% aproximadamente con un incremento de peso en activos de corto plazo. Por la parte de activos de renta fija la cartera ha mantenido el mismo nivel de rating y una duración de 2,5 años aproximadamente. El peso en renta fija financiera se ha reducido con las ventas de los bonos BCP 2028, CAJAMAR 2028, CRELAN 2028, SABADELL 2029, ABANCA 2028 y TIKEHAU 2029, el del sector REITS con la venta del bono UNIBAIL PERP 2026 pero se ha incrementado el peso en consumo con las compras de FORD 2030 y de comunicaciones con la incorporación del bono PROSUS 2028. Respecto a las posiciones de renta variable, se ha reducido ligeramente su peso bajando exposición a EEUU con la venta del ETF de small caps SPDR RUSSELL 2000 y de los fondos JP MORGAN US GROWTH y BROWN ADV US SUST y se ha pasado parte de la posición de oro a plata. 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 de renta fija gracias al buen comportamiento de los bonos EUTELSAT 2029, ELO AUCHAN 2028, BANKINTER PERP 2026, PEMEX 2029 y CAIXABANK PERP 2029 aunque la renta variable también ha contribuido de manera positiva gracias a las posiciones en MSCI World, Europa y productoras

de oro. La sicav invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva de las gestoras STATE STREET SPDR (12% de la cartera), GROUPAMA (7%), LA FRANÇAISE (7%), BLACKROCK (9%), CAPITAL GROUP (2%), GOLDMAN (2%), SCHRODER (1%), T-ROWE (1%), BRANDES (1%), DWS (2%), AMUNDI (1%), JANUS(1%), GAM (1%), M&G (1%), MAN (1%), APERTURE (1%)

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 ideas tácticas de inversión en Treasury a 10 y 30 años de EE.UU para incrementar la duración de la cartera 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 período ha sido del 48,89.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 387112,66 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre se mantienen en cartera dos activos clasificados como 48.1.j: PLANET 13 HOLDINGS y ADVANCE LITHIUM.

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 41,35% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,73%.

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 participado 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.

No aplica

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
ES0840609046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 8,25 2049-06-13	EUR	224	1,35	221	1,33
ES0265936031 - RENTA FIJA BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	0	0,00	317	1,91
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	216	1,31	217	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		440	2,66	754	4,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		440	2,66	754	4,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		440	2,66	754	4,55
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		440	2,66	754	4,55
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
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,07 2030-08-21	EUR	99	0,60	0	0,00
XS2050933972 - RENTA FIJA COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2049-12-29	EUR	196	1,19	193	1,16
XS2754491640 - RENTA FIJA OTP BANK 5,00 2029-01-31	EUR	209	1,26	207	1,25
XS2854329104 - RENTA FIJA CECONOMY AG 6,25 2026-07-15	EUR	0	0,00	206	1,24
XS2796660384 - RENTA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13	EUR	216	1,31	188	1,13
FR001400HZE3 - RENTA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	203	1,23	202	1,22
XS2762276967 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	306	1,85	314	1,89
XS2638924709 - RENTA FIJA BBVA 8,38 2049-09-21	EUR	221	1,34	220	1,32
XS2583203950 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	105	0,63
XS2582389156 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	107	0,65	108	0,65
XS2486825669 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	201	1,21	201	1,21
XS2484502823 - RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	207	1,25	207	1,25
XS2430287529 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	90	0,54
XS2403519601 - RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	87	0,53	87	0,53
XS2390510142 - RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	178	1,08	178	1,07
XS2383811424 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	0	0,00	91	0,55
XS2322423539 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 3,75 2029-03-25	EUR	0	0,00	96	0,58
XS2301390089 - RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2028-02-12	EUR	91	0,55	91	0,55
XS2296203123 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	0	0,00	98	0,59
XS2288109676 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	87	0,52	87	0,53
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	100	0,60
XS2232045463 - RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	180	1,09	179	1,08
XS2228683350 - RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	186	1,12	189	1,14
XS2211183244 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	87	0,52	86	0,52
XS2209344543 - RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	282	1,71	282	1,70
XS2199369070 - RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	402	2,43	401	2,41
XS2187689380 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	97	0,58	94	0,57
XS2077670342 - RENTA FIJA BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	97	0,59	94	0,57
XS1824424706 - RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	193	1,17	187	1,12
XS1793255941 - RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 5,00 2028-04-15	EUR	95	0,58	97	0,59
XS1596740453 - RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	92	0,56	91	0,55
XS1439749364 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	85	0,51	86	0,52
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	84	0,51	95	0,57
PTBCPEOM0069 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	0	0,00	180	1,08
FR001400EHH1 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	269	1,63	244	1,47
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	167	1,01	166	1,00
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2049-12-21	EUR	94	0,57	88	0,53
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 1,63 2029-03-31	EUR	0	0,00	173	1,04
FR0014001YB0 - RENTA FIJA LIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	90	0,54	90	0,54
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	99	0,60	96	0,58
FR0013330537 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,88 2049-04-25	EUR	0	0,00	186	1,12
DE000AAR0322 - RENTA FIJA AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	171	1,04	169	1,02
DE000A3H2TA0 - RENTA FIJA SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	189	1,14	190	1,15
BE0002913946 - RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	0	0,00	108	0,65
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	0	0,00	198	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.368	32,47	6.837	41,20
XS2854329104 - RENTA FIJA CECONOMY AG 6,25 2026-07-15	EUR	335	2,02	0	0,00
XS2433361719 - RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	84	0,51	86	0,52
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	91	0,55
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	100	0,60	0	0,00
XS1684385161 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 3,13 2025-09-19	EUR	88	0,53	90	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		607	3,66	266	1,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.975	36,13	7.103	42,81
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		5.975	36,13	7.103	42,81
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL MET	USD	55	0,33	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL MET	USD	51	0,31	93	0,56
TOTAL RV COTIZADA		106	0,64	93	0,56
US72707C1080 - ACCIONES PLANET 13 HOLDINGS I	USD	0	0,00	1	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		107	0,64	94	0,57
LU0106261539 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL US L/C	USD	227	1,37	0	0,00
IE0031575495 - PARTICIPACIONES BRANDES US VALUE FD\$	USD	202	1,22	0	0,00
IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA-	EUR	94	0,57	95	0,57
LU2077747074 - PARTICIPACIONES APERTURE EUROPEAN IN	EUR	63	0,38	55	0,33
LU1797806582 - PARTICIPACIONES M&G LX JAPAN-EUR CI	EUR	75	0,45	76	0,46
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ISHARES GOLD PRODUCE	EUR	95	0,57	191	1,15
LU0133096981 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SML	USD	221	1,34	256	1,54
LU1883874114 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	USD	191	1,15	199	1,20
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM LUXURY BRANDS EQ	EUR	112	0,68	116	0,70
FR0013289022 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE TRESORE	EUR	1.079	6,53	0	0,00
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JA	EUR	133	0,80	131	0,79
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND-CHINA	EUR	0	0,00	81	0,49
DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ISHR EUR 600 HEALTH	EUR	189	1,14	0	0,00
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	104	0,63	88	0,53
LU0129460407 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-US GROWTH	USD	0	0,00	244	1,47
LU1276832125 - PARTICIPACIONES JAN HND PAN EUR- H E	EUR	174	1,05	157	0,95
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PT	USD	296	1,79	325	1,96
LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM	EUR	319	1,93	292	1,76
IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD CONSUME	EUR	201	1,21	0	0,00
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI	USD	380	2,30	396	2,38
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WO	EUR	799	4,83	827	4,98
IE0032077012 - PARTICIPACIONES INVESTCO NASDAQ-100 D	USD	0	0,00	241	1,45
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQ	USD	0	0,00	234	1,41
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	187	1,13	104	0,63
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	EUR	1.638	9,90	1.680	10,13
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	USD	443	2,68	484	2,91
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM	EUR	358	2,16	350	2,11
FR0012599645 - PARTICIPACIONES GROUPAMA CASH EQ	EUR	1.080	6,53	0	0,00
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMA	USD	0	0,00	241	1,45
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STXX EUR 600	EUR	153	0,92	141	0,85
TOTAL IIC		8.809	53,26	7.003	42,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.891	90,03	14.200	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.331	92,69	14.954	90,13

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.