

DIAGONAL RENDIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 5956

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 23/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte hasta el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. En renta fija privada, no hay predeterminación en cuanto a emisores y/o mercados. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro. El Fondo podrá invertir un máximo del 15% en renta fija de mercados emergentes. La duración media de la cartera no excederá del año. Más del 75% de la exposición total se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta el 25% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si no existiera rating para las emisiones se atenderá al del emisor. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. También podrá invertir hasta un 10% en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total. 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 100,00 %. 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:- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación, o dispongan 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 posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,32	0,10	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	1,10	0,91	0,77

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 Participaciones	1.097.102,54	1.754.988,64
Nº de Partícipes	9	10
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.099	1,0017
2025	1.748	0,9959
2024		
2023		

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	0,22	0,03	0,25	0,22	0,03	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,58	0,36	0,22	0,27	-0,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	11-05-2026	-0,03	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	08-04-2026	0,06	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,18	0,24	0,35				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,66	0,66							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,21	0,18	0,21	0,24	0,85			

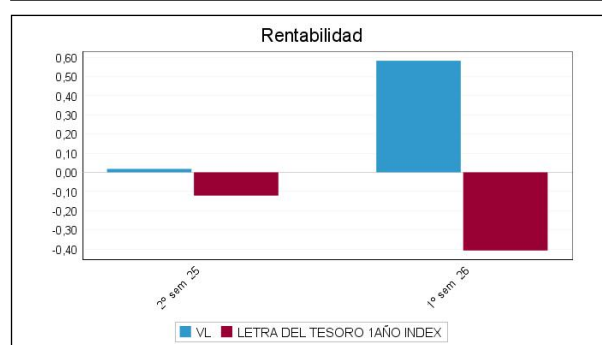
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	4.323	107	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.654	10	0,58
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	5.977	117	2,97

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	978	88,99	1.722	98,51
* Cartera interior	262	23,84	355	20,31

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	702	63,88	1.349	77,17
* Intereses de la cartera de inversión	14	1,27	18	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	122	11,10	28	1,60
(+/-) RESTO	-1	-0,09	-2	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	1.099	100,00 %	1.748	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)	1.748	299	1.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,81	117,20	-39,81	-145,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,58	0,27	0,58	190,81
(+) Rendimientos de gestión	1,00	0,70	1,00	91,08
+ Intereses	1,07	1,06	1,07	35,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,09	-0,01	-89,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,26	-0,06	-67,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,44	-0,43	30,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,22	-0,25	50,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	33,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,10	-0,07	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,08	-0,05	-15,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-2.215,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.171,91
+ 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	-66,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.099	1.748	1.099	

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

3. Inversiones financieras

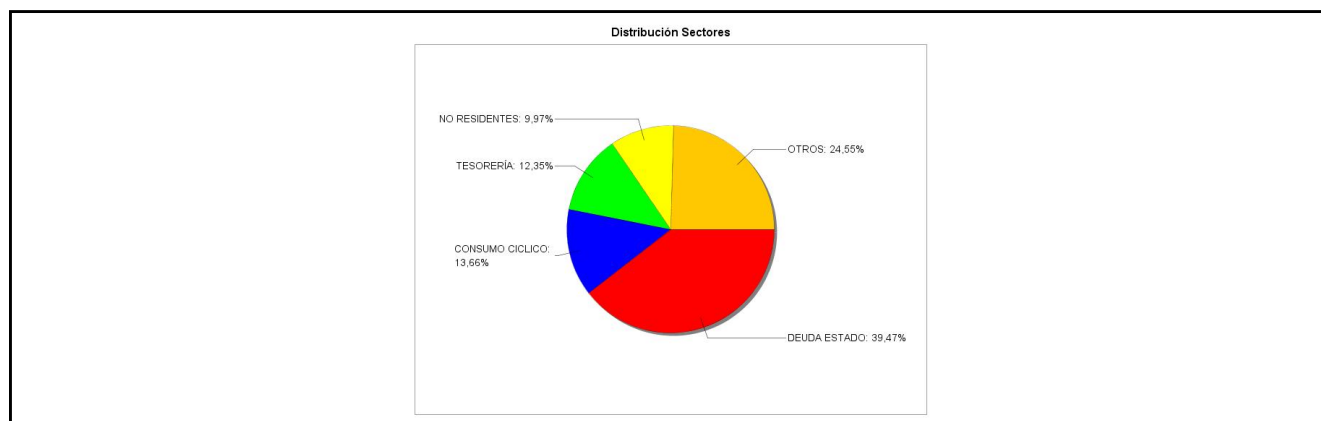
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	262	23,80	355	20,31
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	262	23,80	355	20,31
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	262	23,80	355	20,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	702	63,85	1.349	77,17
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	702	63,85	1.349	77,17
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 EXTERIOR	702	63,85	1.349	77,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	963	87,65	1.704	97,48

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 este fondo se da la existencia de 2 accionistas cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total del fondo, concretamente los 2 tienen un 52,15%, lo que supone 572,178,40 acciones.
d) El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 59,444,06 (3,59% 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 inicio de año con cierta ralentización económica, la parte final del primer semestre se percibe cierta reacceleración de la economía en EE. UU. Así, organismos como la OCDE sitúan el crecimiento mundial para 2026 en torno al 2,8% con estimaciones para la Zona Euro del 0,8%, EE. UU 2%, Japón 0.7% o China 4,5%. De cumplirse estas estimaciones se confirmaría un nuevo año de crecimientos débiles pero alejados de posibles recesiones. En Europa, el BCE ha llevado a cabo una subida de los tipos de interés de 25pb tal y como tenía descontado el mercado. En EE. UU. hemos tenido la primera reunión liderada por el nuevo presidente de la FED (Kevin Warsh) que, tal como se esperaba, no ha movido los tipos de interés. En su discurso, reflejó un cierto tono algo restrictivo en cuanto a lo que se pueda esperar en las próximas reuniones respecto a los movimientos futuros de los tipos de interés.

La inflación sigue todavía por encima de los niveles deseados (especialmente en EEUU, 4,2%) y se mantiene cierta preocupación por el impacto que pueda tener el cierre del estrecho de Ormuz en el precio del petróleo y por lo tanto en la inflación en el medio plazo. Por ahora parece que todavía no se ha trasladado -gracias a la reciente relajación del precio de petróleo- pero aún no quedan claras las afectaciones en las instalaciones energéticas de los países del golfo, ni la logística que ha quedado comprometida.

En cuanto a los beneficios empresariales del 1T en EE. UU. han sorprendido positivamente con un incremento cercano al 30% respecto al año anterior. Con todo, las expectativas siguen siendo positivas también para el 2027. En Europa, el crecimiento ha sido más moderado, aunque han protagonizado un incremento del 12%. Según Bloomberg, se ha revisado el crecimiento al alza hasta el 16% para 2026.

Durante buena parte del semestre los mercados se han movido en función de los titulares sobre el acuerdo de paz entre EE. UU. e Irán. Aunque parece que los mercados apuestan por un acuerdo que pueda satisfacer ambos lados del conflicto, sigue habiendo puntos que parecen aún bastante alejados como para dar por hecha una tregua definitiva.

Así, las bolsas mundiales, a pesar de las correcciones que se produjeron al inicio del conflicto entre EE.UU., Israel e Irán, han cerrado con fuerza el primer semestre del año con el S&P500 repuntando más de un 9 en el año, el Nasdaq 100 cerca del 20% Eurostoxx 50 un 9,27%, el Nikkei casi un 40% y el índice MSCI de Mercados Emergentes repuntando más del 20% cerrándose así un muy buen semestre.

Los metales preciosos, que habían tenido un comportamiento muy destacado en los primeros compases del año (el oro alcanzando la cota de 5.600\$/onza, y la plata hasta 120\$/onza), están inmersos en una corrección importante. Esto se ha traducido en una rentabilidad YTD para el Oro del -7,21% y la Plata del -18,23%.

En cuanto a las divisas, destacaríamos la apreciación del dólar respecto al euro (2,76%) así como la de la libra (1,2%) y la continuación de la caída del yen (0,9% respecto al euro y 3,73% contra el dólar)

En cuanto al índice CRB de Commodities, destacar que ha tenido un comportamiento muy positivo, revalorizándose un 18,35%. Esta revalorización ha venido de la mano principalmente de los precios de la energía, como el WTI (21,04%) y el Brent (14,53), del gas natural en Europa (62,13%) aunque también ha destacado el precio del cobre (7,08%). Por el lado negativo, destaca el gas natural EE.UU. (-12,46%) el oro y la plata y el paladio (-25,18%). En cuanto a las soft commodities, estas han tenido un comportamiento también positivo con una revalorización superior al 5%.

A nivel de tipos, todos los tramos de la curva de tipos han repuntado aunque el movimiento ha sido especialmente significativo en los tramos cortos debido al cambio de expectativas de posibles subidas por parte de los bancos centrales. Así, mientras los tipos a 10 años en Alemania repuntaban 1pb, los de Reino Unido 28pb o los de España 6pb los tipos a 2 años de estos mismos países lo hacían en 15, 37 y 16 respectivamente contribuyendo al aplanamiento de la curva. La misma dinámica se producía en EE.UU donde los tipos a 10 años subían 30 pb y los de 2 años 70pb. En Asia, ha sido especialmente llamativo el movimiento de tipos de la deuda de Japón con un repunte de tipos de 61pb en su bono a 10 años y de 54pb el de 30 años.

Los diferenciales de crédito se han mantenido estables en Europa, con estrechamientos en energía, materiales y financieros y ampliación de spreads en tecnología, utilities, comunicaciones y sanidad principalmente. El HY europeo se ha mantenido estable pero el americano se ha estrechado en 12pb.

Todo parece apuntar a que el comportamiento de los mercados en los próximos meses va a estar más condicionado por factores geopolíticos y el impacto que ello va a tener en la inflación y los tipos de interés. Este hecho, junto a las elevadas valoraciones tanto de los activos de renta variable (en especial de ciertos sectores más vinculados a la tecnología y en especial de la IA que son los que han liderado las subidas en los últimos años) como de los diferenciales de crédito podrían generar volatilidad durante el resto del 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 invirtiendo en bonos corporativos y públicos de corto plazo tal como especifica la política de inversión definida en el folleto ajustándose en base a la situación que han presentado los mercados durante este periodo. Por las características del fondo, son los bonos gubernamentales de la zona euro los que tienen mayor exposición a cartera, seguidos de bonos del sector de consumo cíclico y bancario. La duración de la cartera se sitúa en 0,4 años, con una calidad crediticia investment grade manteniendo el rating en A y con una TIR del 2,6% aproximadamente.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,58% con una volatilidad del 0,19%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.098.989,10 euros, lo que supone un -37,12% comparado con los 1.747.829,22 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 9 partícipes, -1 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de DIAGONAL RENDIMIENTO, FI durante el semestre ha sido del 0,58% con una volatilidad del 0,19%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,21% (directo 0,21% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,38%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 477,74€.

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

Durante el semestre, DIAGONAL RENDIMIENTO ha obtenido una rentabilidad del 0,58%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,15%, en el semestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incorporado en cartera los bonos del Estado de España 01/27, letras 08/26 y 09/26 también de Italia 01/27 y 09/27, Francia 02/27 y Rumanía 12/26. También hemos incorporado los corporativos Unicredit 07/27, BMW 08/27 y Continental 08/26. Por lo que respecta a las ventas destacan las de ENBW 2,50 06/04/26 03/04/26 CALL CORP, BAYNGR 4 08/26/26 CALL 07/26/26, MTNA 4,875 09/26/26 CALL 08/26/26 y ORFP 2,50 11/06/27 CALL 10/06/27. Los principales vencimientos han sido BTPS 3.2 01/28/26, Letras de España (04/26,05/26 y 06/26) por la parte de gobiernos, y en los corporativos FMEGR 1 05/29/26, GLENLN 3 3/4 04/01/26, DTRGR 3 7/8 06/19/26. Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido los bonos de Gobierno Italiano y Francés por la parte de los soberanos, y en la corporativa GLENCORE, DAIMLER TRUCK y ENBW INTERNATIONAL FINANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones de derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2213,59 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,37.

La TIR media bruta de la cartera es de 2,63%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Número de partícipes inferior a 100; Patrimonio inferior a 3.000.000€.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el periodo, la IIC ha registrado una volatilidad del 0,19%, acorde con el nivel de riesgo asumido por la estrategia de inversión. A cierre del semestre, el Ratio Sharpe se sitúa en -4,75, reflejando la rentabilidad obtenida en relación con el riesgo asumido, mientras que el Ratio Sortino alcanza -3,37, proporcionando una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de caídas. El Downside Risk se ha situado en 0,22%, como medida de la volatilidad de los rendimientos negativos.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera seguirá invirtiendo con la incorporación de renta fija pública y privada en divisa euro con una duración inferior a 1

año manteniendo 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. Se prestará especial atención a factores como la evolución de los conflictos en Irán y Ucrania y su impacto en el precio del crudo, la respuesta de los bancos centrales a la evolución de la inflación, el comportamiento de los resultados empresariales en un momento en el que las valoraciones de algunas compañías son muy exigentes, el resultado de las elecciones de medio mandato de EE.UU por el posible impacto que podrían tener en los mercados

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,02 2027-01-31	EUR	0	0,00	49	2,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	49	2,78
ES0L02609045 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,33 2026-09-04	EUR	50	4,53	0	0,00
ES0L02608070 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,29 2026-08-07	EUR	50	4,53	0	0,00
ES0L02607106 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 0,82 2026-07-10	EUR	64	5,82	64	3,65
ES0L02606058 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2026-06-05	EUR	0	0,00	64	3,66
ES0L02604103 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-04-10	EUR	0	0,00	65	3,73
ES0L02605084 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,01 2026-05-08	EUR	0	0,00	64	3,66
ES0000012J15 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,02 2027-01-31	EUR	48	4,41	0	0,00
ES00000128H5 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	50	4,51	50	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		262	23,80	306	17,53
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		262	23,80	355	20,31
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		262	23,80	355	20,31
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		262	23,80	355	20,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014003513 - BONO D.ESTADO FRANCES 0,00 2027-02-25	EUR	64	5,79	0	0,00
IT0005556011 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 3,85 2026-09-15	EUR	50	4,59	0	0,00
IT0005390874 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	59	5,39	0	0,00
XS1934867547 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ROMANIA 2,00 2026-12-08	EUR	60	5,41	0	0,00
FR0013200813 - RENTA FIJA D.ESTADO FRANCES 0,25 2026-11-25	EUR	49	4,46	49	2,81
IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	100	5,75
FR0010916924 - RENTA FIJA D.ESTADO FRANCES 3,50 2026-04-24	EUR	0	0,00	101	5,77
IT0004644735 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 4,50 2026-03-02	EUR	0	0,00	51	2,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		282	25,64	301	17,23
XS2499011059 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,25 2027-07-27	EUR	50	4,55	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	0	0,00	100	5,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	4,55	100	5,74
XS2887901325 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,00 2026-08-27	EUR	75	6,83	0	0,00
XS2623129256 - RENTA FIJA DAIMLER AG 2026-06-19	EUR	0	0,00	101	5,76
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,50 2026-09-18	EUR	99	9,03	99	5,67
XS2350621863 - BONO NESTLE FINANCE INTL 2026-06-14	EUR	0	0,00	74	4,22
XS2178586157 - BONO CONTINENTAL AG 2,50 2026-08-27	EUR	75	6,83	75	4,29
XS1617898363 - BONO DEUTSCHE TELEKOM FIN 1,13 2026-05-22	EUR	0	0,00	74	4,26
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26	EUR	71	6,44	76	4,34
XS1074208270 - BONO ENBW INTERN FIN BV 2026-06-04	EUR	0	0,00	100	5,72
XS2433244089 - RENTA FIJA E.ON SE 0,13 2026-01-18	EUR	0	0,00	50	2,83
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL 1,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	74	4,24
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	100	5,74
XS2482936247 - RENTA FIJA RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	75	4,28
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	50	4,53	50	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		370	33,66	947	54,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		702	63,85	1.349	77,17
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		702	63,85	1.349	77,17
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV 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 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 EXTERIOR		702	63,85	1.349	77,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		963	87,65	1.704	97,48

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).