

PORTFOLIO DYNAMIC SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 4275

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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:** A3 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,70	0,00	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,88	2,44	3,16	0,74

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.219.463,00	1.760.509,00
Nº de accionistas	106,00	109,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	15.822	12,9743	11,9791	12,9786
2022	20.099	11,3606	11,0009	13,5265
2021	14.343	13,4561	12,2338	13,6213
2020	11.609	12,3014	9,7385	12,6990

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	1,08	1,19	2,28	1,00	1,11	2,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,09			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
14,20	6,24	-0,64	2,50	5,55	-15,57	9,39	-0,07	-7,17

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,34	0,34	0,32	0,34	1,34	1,09	0,87	0,90

(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	15.147	95,73	0	
* Cartera interior	934	5,90	0	
* Cartera exterior	13.935	88,07	0	
* Intereses de la cartera de inversión	279	1,76	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	675	4,27	0	
(+/-) RESTO	-1	-0,01	0	
TOTAL PATRIMONIO	15.822	100,00 %	0	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)	0	20.099	20.099	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-36,60	-0,50	-33,94	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,27	7,76	12,30	47,81
(+) Rendimientos de gestión	15,76	9,09	14,62	49,86
+ Intereses	3,17	1,38	2,94	0,00
+ Dividendos	0,28	0,15	0,26	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,33	0,37	2,16	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,64	12,39	12,65	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,40	0,16	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,90	-5,59	-3,62	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,01	0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,52	-1,34	-2,35	62,55
- Comisión de sociedad gestora	-2,28	-1,20	-2,11	0,00
- Comisión de depositario	-0,09	-0,05	-0,09	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,03	-0,05	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	159,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.822	21.639	15.822	

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

3. Inversiones financieras

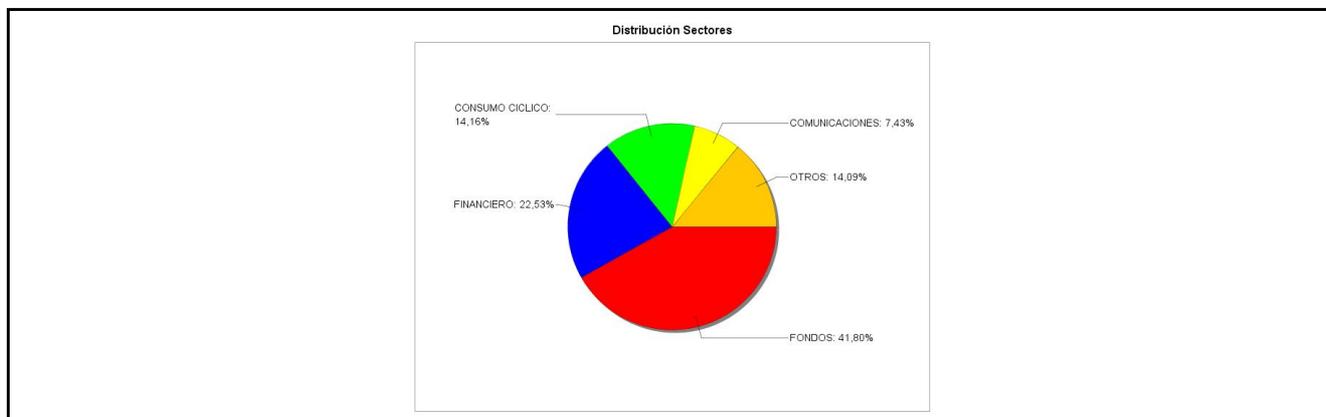
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	934	5,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	934	5,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	934	5,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.316	46,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.316	46,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	73	0,46	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,01	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	74	0,47	0	0,00
TOTAL IIC	6.544	41,39	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	13.935	88,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.869	93,97	0	0,00

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 (18/03/24)	1.961	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1961	
TOTAL OBLIGACIONES		1961	

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

Con fecha 21/07/23 se inscribe la sustitución de entidad gestora, así como la revocación del acuerdo de delegación de gestión. Con fecha 04/10/23 se comunica una reducción significativa del capital en circulación..

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 31/12/2023 existían dos participaciones equivalentes a 793905 y 258088 títulos, que representaban el 65,1 y el 21,16 por ciento del patrimonio de la IIC. Con fecha 21 de julio de 2023 se inscribe la modificación de estatutos sociales al objeto de inscribir el cambio de denominación de la sociedad. Con fecha 27 de octubre de 2023 se inscribe la modificación de estatutos sociales al objeto de inscribir el traslado del domicilio social.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El fuerte endurecimiento de la política monetaria de la mayoría de grandes bancos centrales parece haber logrado revertir la fuerte espiral inflacionista global y, aunque el nivel de precios sigue lejos de los objetivos de los bancos centrales, sus niveles ya no son alarmantes. Estas agresivas subidas de tipos están teniendo unas claras -aunque menores de lo que descontaba el mercado- repercusiones negativas en las economías globales. Indicadores adelantados como los PMIs o los

ISM apuntan en esta dirección, siendo especialmente débil la situación en Europa muy presionada por la debilidad de Alemania, Francia e Italia. Ante esta combinación de variables, tanto la Reserva Federal de EE.UU como el Banco Central Europeo han dado por finalizado el actual ciclo de subidas de tipos y el mercado ha empezado a valorar en qué momento podría iniciarse el ciclo de bajadas de tipos. Pese a esta debilidad económica, la mayoría de activos han hecho una lectura positiva del fin del ciclo de subidas de tipos. La rentabilidad del bono alemán a 10 años se estrechó 42 puntos básicos hasta el nivel del 2,02% durante el segundo semestre y el americano 45 puntos básicos para cerrar el año con una rentabilidad del 3,88%. Los bonos a corto plazo también reflejaron este movimiento con el euribor a 12 meses contrayéndose en 41 puntos básicos hasta el 3,51%. De la misma manera, las diferencias de crédito de la renta fija privada también se comportaron de manera positiva con el tramo grado de inversión del índice itraxx estrechándose en 16 puntos básicos en Europa y 10 en Estados Unidos. Los principales índices bursátiles también recogieron ganancias en el posible fin del ciclo de subidas de tipos y con una importante reducción de su volatilidad. Así, el índice MSCI World, tras mejorar un 6,82% durante el semestre, cerró el año con una subida del 21,77%. Por zonas geográficas, en EE.UU el S&500 subió un 7,18% en el semestre y el Nasdaq 100 un 10,85% cerrando el año con una rentabilidad del 24,23% y del 53,81% respectivamente muy apoyado por las fuertes subidas de las grandes 7 compañías tecnológicas de EE.UU, conocidas como los 7 magníficos (Apple, Microsoft, Alphabet, Nvidia, Meta, Amazon y Tesla). En Europa las ganancias también fueron importantes con el índice Eurostoxx-50 repuntando un 2,79% (19,19% anual), gracias a las subidas del Dax de Alemania (20,31% anual), del CAC francés (16,52%) o al Ibex35 español subiendo un 5,31% en el semestre y siendo uno de los mejores mercados europeos al cerrar el año con una rentabilidad cercana al 23%. En Asia el índice Nikkei acabó el año con una rentabilidad del 28%. El comportamiento en los mercados emergentes más desigual. En concreto, el índice MSCI Emerging Markets cerró el año con una subida del 7,04% ya que, aunque algunos índices como el KOSPI coreano (18,73%), Taiwan (26,83%), Titans de Turquía (48,13%) o el Bovespa brasileño (22,28%) tuvieron importantes subidas, éstas se vieron compensadas por la debilidad de las bolsas chinas (-13,82% el índice Hang Seng de Hong Kong y -3,70% el índice de la bolsa de Shanghai). Por sectores, en Europa los únicos que han acabado el año en negativo han sido los de Alimentación/Bebidas y de Recursos Básicos con subidas de dos dígitos en la mayoría de sectores entre los que destacan los de Retail, Construcción, Tecnología o Bancos y, en Estados Unidos, los de Alimentación, Personal&Household goods, Utilities o Telecomunicaciones han cerrado en negativo pero con subidas muy importantes en Automoción, Tecnología, Media, Construcción, Travel e Industriales. El fin del ciclo de subidas de tipos por parte de la Fed y el hecho de que la propia Reserva Federal en el diagrama de puntos que elaboran sus miembros apunte a 3 bajadas de tipos durante 2024 han seguido debilitando al dólar americano que, tras perder un 1,19% en el segundo semestre, ha acabado el año con una caída del 3,12% respecto al euro. Las commodities, especialmente las más ligadas al ciclo económico, han cerrado el año con caídas. De esta manera, el índice FTSE CRB ha perdido un 5,01% en el año (pese a un ligero repunte del 0,70% en el segundo semestre) presionado por el mal comportamiento de la energía, de los metales industriales y de los productos agrícolas. En cambio, los metales preciosos han subido más de un 10% en el año gracias a la fortaleza del oro (con una subida del 7,50% en el semestre y del 13,10% en el año)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,48% con una volatilidad del 0,48%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,56% con una volatilidad del 5,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 15.821.731,24 euros, lo que supone un -26,88% comparado con los 21.638.784,85 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 106 accionistas, -3 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de PORTFOLIO DYNAMIC SICAV SA durante el semestre ha sido del 5,56% con una volatilidad del 5,00%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,34% (directo 0,29% + indirecto 0,05%), siendo el del año del 1,34%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 218928,96€.

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

PORTFOLIO DYNAMIC SICAV ha obtenido una rentabilidad anual de 14,20%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 5,45% en el semestre y 10,84% anual

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El posicionamiento de cartera se ha mantenido en niveles similares de inversión durante el segundo semestre. Por la parte de activos de renta fija la cartera ha mantenido el mismo nivel de rating así como una duración ligeramente superior a los 3 años. Respecto a la renta variable, para aportar una mayor diversificación se han ido vendiendo las acciones para comprar

fondos y etfs tanto geográficos como sectoriales. A nivel sectorial se ha invertido en los sectores de tecnología, consumo, agua y seguros dando también entrada a small caps de EE.UU. A nivel de divisas se ha cubierto con derivados parte del riesgo de eurodólar y se mantiene una exposición ligeramente inferior al 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 con aportación positiva de todos los sectores entre los que destaca el de consumo cíclico, el bancario y el de telecomunicaciones gracias al buen comportamiento de bonos como el de Bankinter PERP, CaixaBank Perp o BBVA Perp, TDC 2028, Goodyear 2028, Nissan 2028, Faurecia 2028 o Renault 2028.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha concentrado en operaciones de cobertura de eurodólar así como una inversión táctica en Treasury de EE.UU en el momento que su rentabilidad se acercó al 5% y que fue cerrada pocas semanas después aprovechando el fuerte movimiento del bono de Estados Unidos El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 13,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 34,38. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -51899 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva de las gestoras: BLACKROCK, FIDELITY, M&G, STATE STREET, COMGEST, JP MORGAN, AMUNDI, MFS, BROWN, T ROWE, JANUS, GOLDMAN SACHS, DWS, CAPITAL GROUP, SEILERN, LA FRANÇAISE y GLG. A cierre del semestre hay dos posiciones en activos clasificados como 48.1.j/72.d, 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 36,94% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,00%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

No se ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas.

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 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

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	211	1,33	0	0,00
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-06-29	EUR	199	1,26	0	0,00
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	311	1,96	0	0,00
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	213	1,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		934	5,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		934	5,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		934	5,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		934	5,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2638924709 - RENTA FIJA BBVA 8,38 2049-09-21	EUR	216	1,37	0	0,00
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	307	1,94	0	0,00
XS2583203950 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,25 2029-02-07	EUR	103	0,65	0	0,00
XS2582389156 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	103	0,65	0	0,00
XS2566291865 - RENTA FIJA INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	91	0,57	0	0,00
XS2486825669 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	200	1,26	0	0,00
XS2484502823 - RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	207	1,31	0	0,00
XS2433361719 - RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	86	0,54	0	0,00
XS2430287529 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	90	0,57	0	0,00
XS2403519601 - RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	84	0,53	0	0,00
XS2403391886 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA REAL EST 1,84 2028-11-03	EUR	234	1,48	0	0,00
XS2390510142 - RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	179	1,13	0	0,00
XS2383811424 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 1,75 2028-03-09	EUR	85	0,54	0	0,00
XS2325696628 - RENTA FIJA SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	180	1,14	0	0,00
XS2322423539 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 3,75 2029-03-25	EUR	94	0,60	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	93	0,59	0	0,00
XS2306601746 - RENTA FIJA EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	181	1,14	0	0,00
XS2301390089 - RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2028-02-12	EUR	89	0,56	0	0,00
XS2296203123 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	97	0,61	0	0,00
XS2288109676 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	83	0,53	0	0,00
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	97	0,61	0	0,00
XS2232045463 - RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	177	1,12	0	0,00
XS2228683350 - RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	188	1,19	0	0,00
XS2211183244 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	83	0,52	0	0,00
XS2209344543 - RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	289	1,83	0	0,00
XS2199369070 - RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	394	2,49	0	0,00
XS2187689380 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	92	0,58	0	0,00
XS2052216111 - RENTA FIJA INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	73	0,46	0	0,00
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2049-03-14	EUR	102	0,65	0	0,00
XS1824424706 - RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	166	1,05	0	0,00
XS1819574929 - RENTA FIJA ROLLS-ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	177	1,12	0	0,00
XS1793255941 - RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 5,00 2028-04-15	EUR	96	0,60	0	0,00
XS1596740453 - RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	88	0,55	0	0,00
XS1439749364 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	81	0,52	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	89	0,56	0	0,00
PTBCPEOM0069 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	179	1,13	0	0,00
FR001400EHH1 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	296	1,87	0	0,00
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	168	1,06	0	0,00
FR0014002PC4 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 1,63 2029-03-31	EUR	166	1,05	0	0,00
FR0014002OL8 - RENTA FIJA RENAULT SA 2,50 2028-04-01	EUR	187	1,18	0	0,00
FR0014001YB0 - RENTA FIJA ILLIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	89	0,56	0	0,00
FR00140005C6 - RENTA FIJA EUTELSAT 1,50 2028-10-13	EUR	142	0,90	0	0,00
FR0013457157 - RENTA FIJA ACCOR SA 2,63 2049-04-30	EUR	97	0,61	0	0,00
FR0013330537 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,88 2049-04-25	EUR	165	1,04	0	0,00
DE000AAR0322 - RENTA FIJA AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	165	1,04	0	0,00
DE000A3MP4U9 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	82	0,52	0	0,00
DE000A3H2TA0 - RENTA FIJA SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	191	1,20	0	0,00
BE0002913946 - RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	105	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1684385161 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 3,13 2025-09-19	EUR	91	0,58	0	0,00
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	197	1,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.316	46,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.316	46,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.316	46,21	0	0,00
US3743964062 - ACCIONES GEVO INC	USD	4	0,02	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	69	0,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		73	0,46	0	0,00
US72707C1080 - ACCIONES PLANET 13 HOLDINGS I	USD	2	0,01	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,01	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		74	0,47	0	0,00
FR0013289022 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE TRESORE	EUR	402	2,54	0	0,00
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JA	EUR	116	0,74	0	0,00
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND-CHINA	EUR	69	0,44	0	0,00
IE00B578XK25 - PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA-	EUR	76	0,48	0	0,00
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY-IE	EUR	82	0,52	0	0,00
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET-WATER-I EUR	EUR	91	0,57	0	0,00
IE00BM95B514 - PARTICIPACIONES POLAR CAP-GLB TECH-I	EUR	76	0,48	0	0,00
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SML	USD	238	1,50	0	0,00
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA-USDU	USD	209	1,32	0	0,00
LU1797G11236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	85	0,54	0	0,00
LU0129460407 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-US GROWTH	USD	170	1,08	0	0,00
LU1276832125 - PARTICIPACIONES JAN HND PAN EUR- H E	EUR	167	1,06	0	0,00
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PT	USD	246	1,56	0	0,00
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIA PC	EUR	115	0,73	0	0,00
LU1948756140 - PARTICIPACIONES DWS CROCI JAPAN-TFD	EUR	74	0,47	0	0,00
IE00BZ0X9T58 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EURO	EUR	63	0,40	0	0,00
LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM	EUR	248	1,57	0	0,00
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI	USD	320	2,02	0	0,00
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WO	EUR	663	4,19	0	0,00
IE0032077012 - PARTICIPACIONES INVECO NASDAQ-100 D	USD	370	2,34	0	0,00
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQ	USD	192	1,21	0	0,00
LU1883872415 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD	USD	162	1,03	0	0,00
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROP	EUR	68	0,43	0	0,00
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI UCITS	EUR	1.366	8,63	0	0,00
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	USD	210	1,33	0	0,00
IE00BKMGZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM	EUR	205	1,30	0	0,00
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMA	USD	205	1,30	0	0,00
LU0219424487 - PARTICIPACIONES IMFS	EUR	153	0,97	0	0,00
LU0329429897 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	101	0,64	0	0,00
TOTAL IIC		6.544	41,39	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		13.935	88,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.869	93,97	0	0,00

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

Diagonal Asset Management SGIIC S.A. (DAM) dispone de una Política de Remuneraciones para sus empleados, compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona. Los principios básicos sobre los que se basa son: proporcionalidad, prudencia, calidad y transparencia.

La remuneración consiste en una retribución fija, en función de la experiencia profesional, nivel de responsabilidad, antigüedad... y en cuanto a la retribución variable, no está implantada dicha retribución en DAM.

El importe bruto total de remuneraciones abonado por DAM a su personal durante el ejercicio 2023 ha sido de 203.285,98 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 7 empleados.

El importe bruto total de remuneraciones abonado por DAM a su personal con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante 2023 ha sido de 131.583,34 euros en concepto de retribución fija distribuido entre 3 empleados.

El importe bruto total de remuneraciones abonado a los empleados que son considerados como altos cargos durante 2023

ha sido de 447.450 euros en concepto de retribución fija, distribuidos entre 3 empleados.

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.