

## VALUE OPPORTUNITIES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3944

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** 1) DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P.

**Grupo Gestora:** DIAGONAL ASSET SGIC      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.diagonalam.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/04/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la sociedad. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma

emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,36	2,78	3,07	0,73

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	595.690,00	718.647,00
Nº de accionistas	114,00	135,00
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	7.307	12,2672	10,9910	12,2933
2022	8.140	11,1290	10,1490	12,2662
2021	11.996	12,0190	10,0278	12,2632
2020	8.741	10,0746	6,6717	10,5206

**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	1,41	0,88	2,29	1,35	0,85	2,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,09			0,08	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
10,23	5,45	-0,80	1,19	4,14	-7,40	19,30	-3,40	-16,14

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)	2,65	0,76	0,76	0,57	0,56	2,16	2,33	2,49	2,35

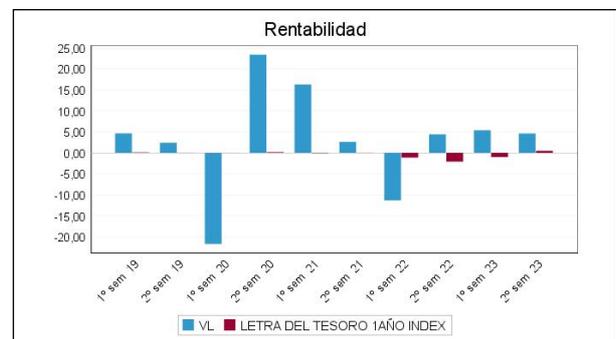
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.999	95,78	0	
* Cartera interior	0	0,00	0	
* Cartera exterior	6.999	95,78	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	370	5,06	0	
(+/-) RESTO	-62	-0,85	0	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.307</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0</b>	<b>100,00 %</b>

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	8.140	8.140	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-20,43	-1,79	-19,66	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,79	5,21	9,42	74,34
(+) Rendimientos de gestión	12,24	6,44	11,78	76,34
+ Intereses	0,13	0,06	0,13	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,35	9,79	11,89	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,08	0,14	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,46	-3,53	-0,45	0,00
± Otros resultados	0,07	0,00	0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,56	-1,28	-2,46	85,56
- Comisión de sociedad gestora	-2,29	-1,14	-2,20	0,00
- Comisión de depositario	-0,09	-0,05	-0,08	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,05	-0,10	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,03	-0,07	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,11	0,05	0,10	104,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,04	0,10	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.307</b>	<b>8.428</b>	<b>7.307</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

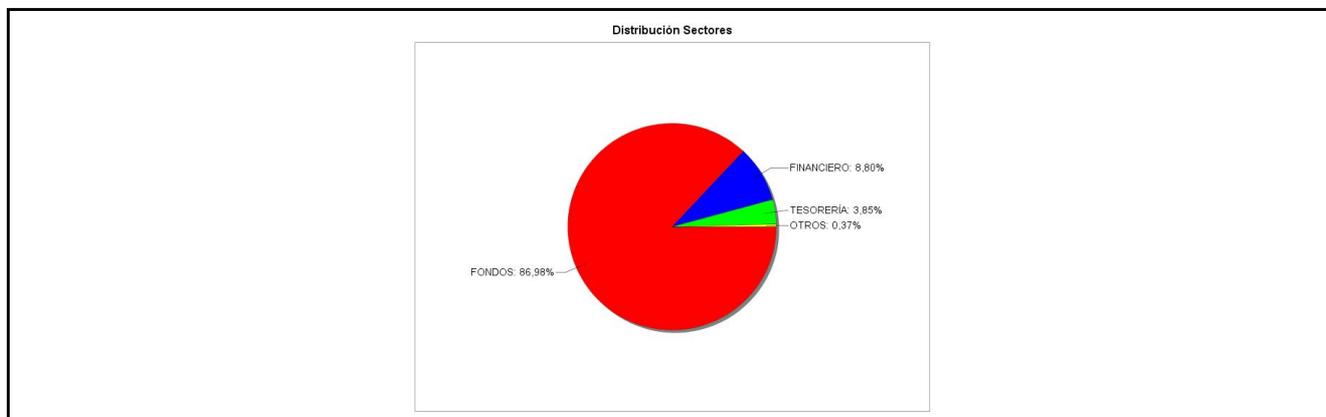
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	643	8,80	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	643	8,80	0	0,00
TOTAL IIC	6.356	86,97	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	6.999	95,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.999	95,77	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)	1.593	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1593	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1593</b>	

#### 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.

#### 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

Con fecha 27 de octubre de 2023 se inscribe la modificación de estatutos sociales al objeto de inscribir el traslado del domicilio social. Con fecha 1 de diciembre de 2023 se inscribe la modificación de estatutos sociales al objeto de inscribir el cambio de denominación de la sociedad.

#### 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, los 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 con ganancias 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 4,60% con una volatilidad del 8,71%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 7.307.443,82 euros, lo que supone un -13,29% comparado con los 8.427.772,73 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 114 accionistas, -21 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de VALUE OPPORTUNITIES SICAV durante el semestre ha sido del 4,60% con una volatilidad del 8,71%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,76% (directo 0,40% + indirecto 0,36%), siendo el del año del 2,65%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 69074,02€.

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

VALUE OPPORTUNITIES SICAV ha obtenido una rentabilidad anual de 10,23%. 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.

La estructura de cartera se ha mantenido en niveles similares de inversión durante el segundo semestre. Entre los principales cambios destaca la venta del fondo TRUE VALUE y la reducción de peso del fondo SEXTANT PEA que fueron sustituidos con la compra del fondo NEUBERGER GLOBAL MEGATRENDS, el ETF de ISHARES MSCI VALUE y, entre otros, con el incremento de posiciones de fondos de EE.UU. A nivel de divisas se ha continuado manteniendo la estrategia

de cobertura del dólar. Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido los fondos MIMOSA AZ VALOR, CAPITAL GROUP INVESTMENT COMPANIES, COBAS INTERNACIONAL, BESTINVER INTERNACIONAL y la acción BERKSHIRE HATHAWAY.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha concentrado en operaciones de cobertura de eurodólar. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el período ha sido del 13,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 92,42.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 4850,18 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav invierte más del 10% de su patrimonio en otras instituciones de inversión colectiva de las gestoras: MAGALLANES, GROUPAMA, AZ VALOR, CAPITAL GROUP, COBAS, BESTINVER, AMIRAL, BLACKROCK, M&G, NEUBERGER y NORDEA.

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 92,15% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el período ha sido del 8,71%.

### 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.

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 a mantener un sesgo de prudencia modulando al alza y a la baja la exposición a riesgo en función de la orientación que tome el mercado pero intentando aprovechar las oportunidades que la volatilidad del mercado pueda ofrecer.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	643	8,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		643	8,80	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		643	8,80	0	0,00
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR VAL	EUR	103	1,41	0	0,00
IE00BFMHRK20 - PARTICIPACIONES NEUBEGER GL EQUITY	USD	502	6,87	0	0,00
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GLOB ST	EUR	510	6,98	0	0,00
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUR	EUR	720	9,85	0	0,00
FR0013306370 - PARTICIPACIONES SEXTANT PME-N	EUR	395	5,41	0	0,00
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	98	1,34	0	0,00
FR0000990038 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AVENIR EURO	EUR	428	5,85	0	0,00
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	539	7,37	0	0,00
LU1379000414 - PARTICIPACIONES CAPITAL GP INV CO AM	EUR	519	7,10	0	0,00
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	553	7,57	0	0,00
IE00B84HCB79 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN US	EUR	499	6,83	0	0,00
LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV	EUR	790	10,82	0	0,00
LU0389173401 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	700	9,57	0	0,00
TOTAL IIC		6.356	86,97	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		6.999	95,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.999	95,77	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.