

AQUALATA INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3828

Informe: Semestral del Segundo semestre 2025

Gestora: DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIIC SA

Grupo Gestora: DIAGONAL ASSET MANAGEMENT SGIIC SA

Auditor: RSM SPAIN AUDITORES SLP

Depositario: BANKINTER SA

Grupo Depositario: BANKINTER SA

Sociedad por compartimentos: ☐

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 SICAV

Fecha de registro: 28-06-2013

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: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

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 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 predeterminedar 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.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

		Periodo Actual	Periodo Anterior	
Nº de acciones en circulación		4.646.082,00	4.542.122,00	
Nº de accionistas		206	187	
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)				

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	65.772	14,1565	13,8375	14,1565
2024	62.835	13,4709	12,5132	13,4910
2023	58.536	12,5792	11,4028	12,5895
2022	48.401	11,4834	10,8497	13,1349

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,25	0,40	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,12	1,61	1,36	2,81

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
5,09	0,59	1,80	2,04	0,58	7,09	9,54	-12,46	3,51

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,74	0,19	0,19	0,18	0,18	0,74	0,77	0,81	0,81

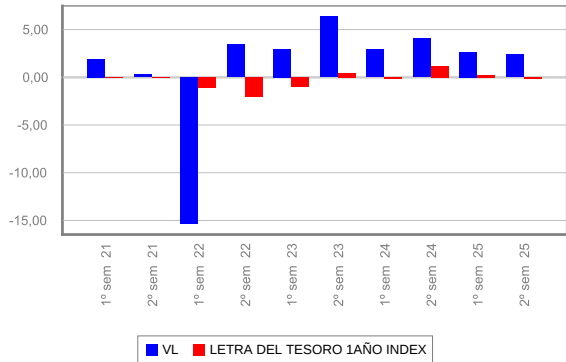
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.079	95,90	60.848	96,90
Cartera Interior	2.299	3,50	2.749	4,38
Cartera Exterior	59.726	90,81	56.919	90,64
Intereses de la Cartera de Inversión	1.054	1,60	1.180	1,88
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.756	4,19	1.635	2,60
(+/-) RESTO	-62	-0,09	312	0,50
TOTAL PATRIMONIO	65.773	100,00%	62.795	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	62.796	62.835	62.835	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	2,16	-2,67	-0,43	-183,60
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,37	2,61	4,98	-5,99
(+) Rendimientos de Gestión	2,77	3,00	5,77	-4,50
(+) Intereses	1,98	1,79	3,77	14,30
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	1,34	2,20	-32,77
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,12	-0,20	-38,31
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				-100,00
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,40	-0,39	-0,78	5,66
(-) Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	5,09
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	5,09
(-) Gastos por servicios exteriores				36,97
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	7,42
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	11,61
(+) Ingresos				342,66
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				342,66
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.772	62.796	65.772	

Nota: El periodo 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.

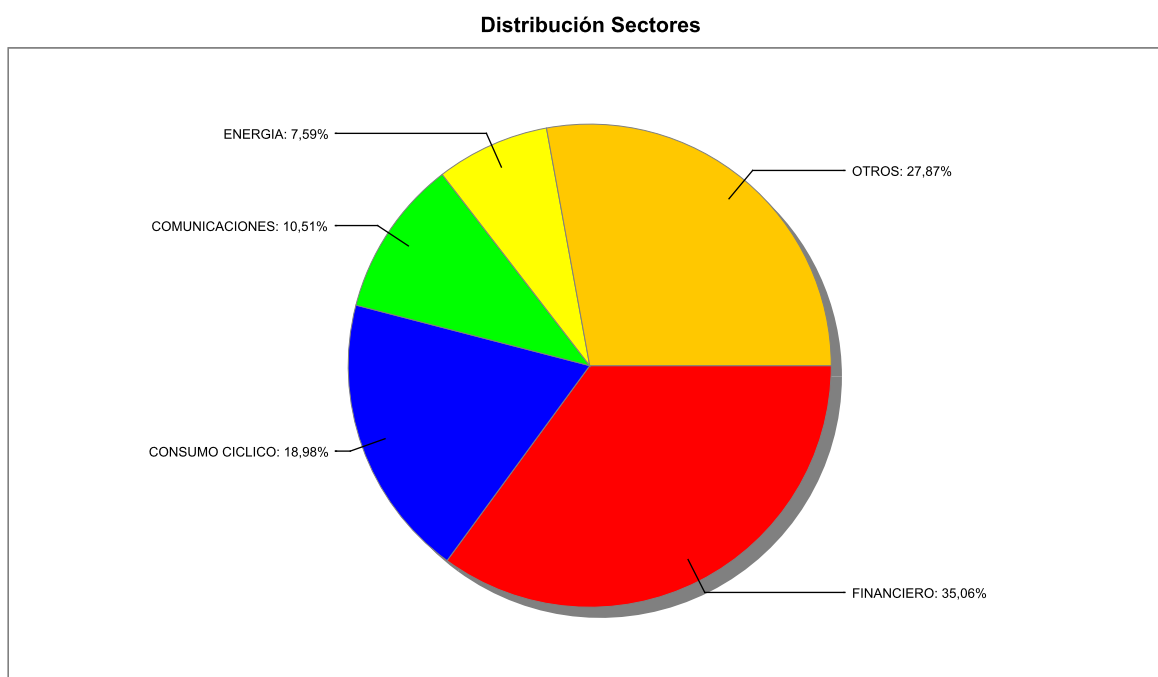
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA CAIXABANK SA 8,25 2049-06-13	EUR	1.778	2,70	446	0,71
RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	521	0,79	527	0,84
RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR			536	0,85
RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,25 2049-06-23	EUR			1.239	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.299	3,49	2.748	4,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.299	3,49	2.748	4,37
TOTAL RENTA FIJA		2.299	3,49	2.748	4,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.299	3,49	2.748	4,37
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ROMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	666	1,01	661	1,05
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		666	1,01	661	1,05
RENTA FIJA CI FINANCIAL CORP 4,63 2031-12-12	EUR	302	0,46		
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 5,49 2049-11-15	EUR	721	1,10		
RENTA FIJA CPI PROPERTY GROUP S 7,00 2029-05-07	EUR	531	0,81		
RENTA FIJA BRITISH AMERICAN TOB 4,75 2049-10-30	EUR	505	0,77		
RENTA FIJA ELIA GROUP SA 3,88 2031-06-11	EUR	712	1,08		
RENTA FIJA ATHORA HOLDING LTD 6,63 2028-06-16	EUR	321	0,49		
RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 4,00 2030-08-15	EUR	507	0,77		
RENTA FIJA ACS 3,75 2030-06-11	EUR	796	1,21		
BONO GESTAMP AUTOMOCION S 4,38 2030-10-15	EUR	1.108	1,69		
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2030-09-30	EUR	702	1,07		
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 6,38 2033-07-17	EUR	510	0,78		
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	800	1,22		
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 5,25 2029-07-17	EUR	515	0,78		
BONO CARNIVAL PLC 4,13 2031-07-15	EUR	607	0,92		
BONO REPSOL EUROPE FIN 4,50 2051-06-26	EUR	1.224	1,86	905	1,44
BONO COMMERZBANK AG 7,88 2049-04-09	EUR	1.361	2,07	1.332	2,12
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,07 2030-08-21	EUR	705	1,07	597	0,95
BONO BBVA 6,88 2049-12-13	EUR	1.308	1,99	1.060	1,69
BONO CELANESE CORP 5,00 2031-04-15	EUR	989	1,50	798	1,27
BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	927	1,41	804	1,28
BONO SHIFT4 PAYMENTS INC 5,50 2033-05-15	EUR	513	0,78	413	0,66
BONO IWG US FINANCE LLC 5,13 2032-05-14	EUR	608	0,92	395	0,63
BONO VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	727	1,10	614	0,98
BONO HSBC HOLDINGS 4,75 2049-07-04	EUR	807	1,23	199	0,32
BONO AEGON NV 5,63 2049-10-15	EUR	1.018	1,55	819	1,30
BONO MAHLE GMBH 6,50 2031-05-02	EUR	828	1,26	708	1,13
RENTA FIJA FORVIA SE 5,50 2031-06-15	EUR	927	1,41	786	1,25
BONO RCI BANQUE SA 5,50 2034-10-09	EUR	745	1,13	739	1,18
BONO ABERTIS FINANCE BV 4,87 2049-02-28	EUR	1.027	1,56	816	1,30
BONO LA POSTE SA 5,00 2049-07-16	EUR	929	1,41	718	1,14
BONO VOLKSBANK WIEN AG 5,50 2035-12-04	EUR	729	1,11	716	1,14
RENTA FIJA COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2049-12-29	EUR	990	1,51	980	1,56
BONO ABN AMRO BANK 4,75 2049-09-22	EUR	1.212	1,84	1.193	1,90
RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 7,13 2049-11-23	EUR	442	0,67	443	0,71
RENTA FIJA DRAX FINCO PLC 5,88 2029-04-15	EUR	310	0,47	313	0,50
RENTA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13	EUR	748	1,14	756	1,20
RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	694	1,06	664	1,06
RENTA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	704	1,07	708	1,13
RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	634	0,96	714	1,14
RENTA FIJA SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	412	0,63	414	0,66
RENTA FIJA OTP BANK 6,13 2027-10-05	EUR			521	0,83
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	636	0,97	637	1,01
RENTA FIJA COTY INC- CL A 5,75 2028-09-15	EUR			516	0,82
RENTA FIJA BANKINTER 7,38 2049-05-15	EUR	429	0,65	429	0,68
RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	213	0,32	214	0,34
RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 4,88 2049-07-25	EUR	310	0,47	311	0,50
RENTA FIJA ENEL SPA 6,38 2049-07-16	EUR	640	0,97	647	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA RED ELECTRICA FIN SA 4,63 2049-08-07	EUR	309	0,47	308	0,49
RENTA FIJA ELECTROLUX 4,13 2026-10-05	EUR			305	0,49
RENTA FIJA SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	291	0,44	295	0,47
RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	562	0,85	564	0,90
RENTA FIJA AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR			434	0,69
RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 3,75 2027-05-09	EUR			290	0,46
RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR			650	1,04
RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	446	0,68	449	0,71
RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	504	0,77	508	0,81
RENTA FIJA POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	314	0,48	310	0,49
RENTA FIJA ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	523	0,80	515	0,82
RENTA FIJA LOUIS DREYFUS FINANC 1,63 2028-04-28	EUR	359	0,55	363	0,58
RENTA FIJA ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	356	0,54	359	0,57
RENTA FIJA SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	458	0,70	462	0,74
RENTA FIJA EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR			446	0,71
RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	473	0,72	466	0,74
RENTA FIJA AUTOSTRADE PER L'ITA 2,00 2028-12-04	EUR	366	0,56	370	0,59
RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	448	0,68	441	0,70
RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	536	0,82	539	0,86
RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR			467	0,74
RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	348	0,53	352	0,56
RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	604	0,92	613	0,98
RENTA FIJA BP CAPITAL MKTS 3,63 2049-06-22	EUR	808	1,23	800	1,27
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	497	0,76	483	0,77
RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	429	0,65	434	0,69
RENTA FIJA ASHLAND SERVICES BV 2,00 2028-01-30	EUR	541	0,82	544	0,87
RENTA FIJA BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	889	1,35	881	1,40
RENTA FIJA SES SA 2,88 2049-08-27	EUR	1.312	1,99	1.295	2,06
RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	1.020	1,55	966	1,54
RENTA FIJA FAIRFAX FIN HLDGS 2,75 2028-03-29	EUR	379	0,58	384	0,61
RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2027-07-13	EUR			465	0,74
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-14	EUR			715	1,14
RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 3,38 2027-03-15	EUR			585	0,93
RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	467	0,71	460	0,73
RENTA FIJA UTAH ACQUISITION SUB 3,13 2028-11-22	EUR	384	0,58	383	0,61
RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	450	0,68	443	0,71
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	363	0,55	367	0,58
RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR			448	0,71
RENTA FIJA LA BANQUE POSTALE 3,00 2049-05-20	EUR	557	0,85	356	0,57
RENTA FIJA MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2049-12-21	EUR	1.046	1,59	1.032	1,64
RENTA FIJA ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	439	0,67	444	0,71
RENTA FIJA EDF 3,00 2049-12-03	EUR	984	1,50	980	1,56
RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	2.035	3,09	2.027	3,23
RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 4,63 2049-04-30	EUR	793	1,21	576	0,92
RENTA FIJA SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	379	0,58	375	0,60
RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,60 2049-04-30	EUR	353	0,54	336	0,54
RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30	EUR	1.083	1,65	1.042	1,66
RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	973	1,48	955	1,52
RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	426	0,65	432	0,69
RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	1.380	2,10	1.351	2,15
RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR			203	0,32
RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR			409	0,65
RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR			458	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		57.267	87,11	52.014	82,84
RENTA FIJA CECONOMY AG 6,25 2026-07-15	EUR	971	1,48	837	1,33
RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	338	0,51	344	0,55
RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR			280	0,45
RENTA FIJA JAGUAR LAND ROVER 4,50 2026-01-15	EUR			697	1,11
RENTA FIJA ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR			382	0,61
RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 2,88 2026-01-06	EUR	484	0,74	480	0,76
BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2025-04-14	EUR			283	0,45
RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR			943	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.793	2,73	4.246	6,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.726	90,85	56.921	90,65
TOTAL RENTA FIJA		59.726	90,85	56.921	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.726	90,85	56.921	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.025	94,34	59.669	95,02

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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

	Sí	No
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

"a) En esta SICAV se da la existencia de 1 accionista cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad, concretamente del 29,40%, lo que supone 1.366.019 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 6.738.680,42 (10,27% sobre patrimonio medio) y el importe de venta de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 5.493.521,95 (8,37% sobre patrimonio medio).

h) Además, durante el período, 1 accionistas de la SGIIC ha realizado operaciones de venta por un importe total de 8.019,46 euros."

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Tras un año 2025 de incertidumbre económica y de ralentización -aunque menor a la que podría preverse a principio de año- del crecimiento económico global las previsiones para 2026 apuntan a cierta estabilización en las economías mundiales. Así, organismos como la OCDE sitúan el crecimiento mundial para 2026 en torno al 2,9% con estimaciones para la Zona Euro del 1%, EE.UU 1.5%, Japón 0.5% o China 4.4%. De cumplirse estas estimaciones se confirmaría un nuevo año de crecimientos débiles pero alejados de posibles recesiones y con el impulso que debería suponer el ciclo de bajadas de tipos de la mayoría de países desarrollados especialmente de cara a la segunda mitad de 2026.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha seguido una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en el folleto ajustándose en base a la situación que han presentado los mercados durante este periodo. Aprovechando que la economía parecer mostrarse más resistente de lo que se podía esperar a principio de año, se ha seguido incrementando el peso en sectores más cíclicos como el industrial y el de consumo cíclico reduciéndose la exposición en consumo no cíclico. Se ha aumentado ligeramente la duración de la cartera manteniendo la calidad crediticia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,40% con una volatilidad del 1,05%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 65.772.339,57 euros, lo que supone un + 4,74% comparado con los 62.796.116,45 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 206 accionistas, 19 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de AQUALATA INVERSIONES SICAV SA durante el semestre ha sido del 2,40% con una volatilidad del 1,05%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,19% (directo 0,19% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,74%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Durante el semestre, AQUALATA SICAV ha obtenido una rentabilidad del 2,40% que sitúa su rentabilidad anual en el 5,09%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,16% en el semestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estructura de cartera se ha mantenido en niveles similares de inversión a los del primer semestre con una calificación crediticia similar y duración algo superior. El peso en el sector financiero sigue siendo el de mayor ponderación en cartera, seguido del de consumo cíclico y del de telecomunicaciones, utilities e industrial. Entre los principales cambios en el sector bancario destacan la venta del bono de UNICAJA 2027 y de OTP 2027 así como el incremento de peso en el bono HSBC PERP 2029. El sector de consumo cíclico se ha incrementado con la

compra de bonos de NISSAN 2033, VOLSKWAGEN PERP 2030, CARNIVAL 2031, LEVIS 2030, GENERAL MOTORS 2029 y GESTAMP 2030 siendo el sector de consumo no cíclico el que ha visto más reducida su exposición con las ventas de los bonos ELO 2028, ATLANTIA 2027, ALMIRALL 2026 o TEVA 2027 aunque se ha incorporado el bono BAT PERP 2033. El sector industrial también ha ganado protagonismo con la compra de valores como ABERTIS PERP 2029 o ACS 2030. Finalmente, destaca el incremento en utilities con la compra del bono ELIA 2031. Los valores que más han contribuido en el comportamiento de la cartera han sido los bonos de PEMEX 2029, BBVA PERP 2030, FORVIA 2031 y COMMERZBANK PERP 20231 siendo los sectores de consumo cíclico y bancario los que más han aportado

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 0,21.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -48769,13 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el periodo, 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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,05%.

La IIC ha mantenido una exposición muy elevada en Renta Fija (ausencia de Renta Variable), lo que implica que la volatilidad sea muy reducida, propia de una estrategia con un perfil conservador, apoyado en activos de corta duración e instrumentos monetarios.

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.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Se prestará especial atención a factores como la sentencia de la Corte Suprema, el relevo y las posibles consecuencias del cambio de presidente de la Reserva Federal y una eventual pérdida de su independencia. Asimismo, se vigilará estrechamente la evolución de la inflación en EE. UU., ante el riesgo de repuntes que puedan condicionar la política monetaria y los mercados financieros.

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

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

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

10. Información sobre la política de remuneración

El importe bruto total de remuneraciones abonado por DAM a su personal durante el ejercicio 2025 ha sido de 1.744.289,04 euros distribuido con Remuneración fija: de 1.405.289,04 euros distribuidos entre 13 beneficiarios y Remuneración variable: de 339.000 euros distribuidos entre 4 beneficiarios. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Desglose de la remuneración: Alta dirección con Remuneración fija de 1.080.000 euros y una Remuneración variable de 291.000 euros distribuidos entre 3 beneficiarios ambas cantidades , Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC con una Remuneración fija de 186.599,88 euros entre 4 beneficiarios y una Remuneración variable de 8.000 euros distribuida entre 1 beneficiarios. Diagonal Asset Management SGIC S.A. (DAM) dispone de una Política de Remuneraciones adaptada a la normativa en vigor. La Política contiene los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo y aplica al conjunto de empleados de la Sociedad con independencia del tipo de relación. Los principios básicos sobre los que se basa son: proporcionalidad, prudencia, calidad, precaución, supervisión y transparencia. La Política se configura de forma flexible y estructura la retribución en componente fijo y componente variable, no pudiendo ofrecerse incentivos para asumir riesgos y no primando la consecución de objetivos cuantitativos a corto plazo sobre el rendimiento sostenible y el mejor interés del cliente a largo plazo. En relación al componente fijo de la remuneración se establece que cada miembro integrante de la Sociedad disfruta de una retribución fija acorde a su contrato de trabajo con la Sociedad, que estipula su importe anual, el número de pagas, vacaciones, antigüedad, etc. y los conceptos retributivos definidos anteriormente. Dicho contrato recoge las condiciones laborales generales y particulares, de acuerdo con la normativa vigente. Esta remuneración queda fijada por el responsable del Área junto con el Consejo de Administración de la Sociedad en el inicio de la relación contractual y se revisa en principio con carácter anual, atendiendo al desempeño y grado de cumplimiento de sus obligaciones y responsabilidades dentro de la organización y bajo evaluación de los responsables de la Sociedad. Como norma general, no está prevista ninguna indexación a variable externa (i.e. IPC) ni tampoco se considera ninguna obligación de subida automática para cada año, si bien se tienen en consideración las obligaciones que marque el convenio aplicable. No obstante, sin perjuicio de lo anterior y atendiendo al desarrollo de nuevas responsabilidades y a los logros alcanzados, es posible al alza dicha remuneración incluso en cualquier momento del ejercicio a juicio del equipo directivo, si las circunstancias así lo demandan y en casos puntuales. No existen retribuciones variables anuales a largo plazo vinculados a la consecución de objetivos. Por último se indica que durante el ejercicio 2025 ha sido revisada la Política de remuneraciones por las Áreas de Control Interno de DAM y no se han realizado modificaciones .

11. 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.