

AQUALATA INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3828

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 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.

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 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,96	2,58	2,96	0,42

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	4.706.926,00	4.653.347,00
Nº de accionistas	164,00	154,00
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	60.929	12,9446	12,5132	12,9529
2023	58.536	12,5792	11,4028	12,5895
2022	48.401	11,4834	10,8497	13,1349
2021	54.220	13,1180	12,7834	13,2182

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
2,90	0,93	1,96	5,96	0,41	9,54	-12,46	2,21	14,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,18	0,19	0,77	0,81	0,83	0,00

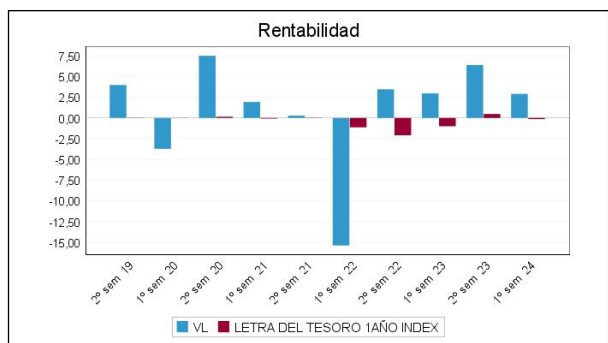
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	59.523	97,69	57.150	97,63
* Cartera interior	2.670	4,38	2.613	4,46
* Cartera exterior	55.382	90,90	53.173	90,84
* Intereses de la cartera de inversión	1.471	2,41	1.363	2,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.397	2,29	1.430	2,44
(+/-) RESTO	9	0,01	-45	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	60.929	100,00 %	58.536	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)	58.536	0	58.536	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,09	9,08	1,09	-87,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,87	8,91	2,87	-65,45
(+) Rendimientos de gestión	3,24	9,68	3,24	-64,01
+ Intereses	2,25	4,42	2,25	-45,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,05	5,42	1,05	-79,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,20	-0,06	-68,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,77	-0,38	-47,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,63	-0,32	-44,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,08	-0,03	-55,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-51,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-74,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-65,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,83
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.929	58.536	60.929	

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

3. Inversiones financieras

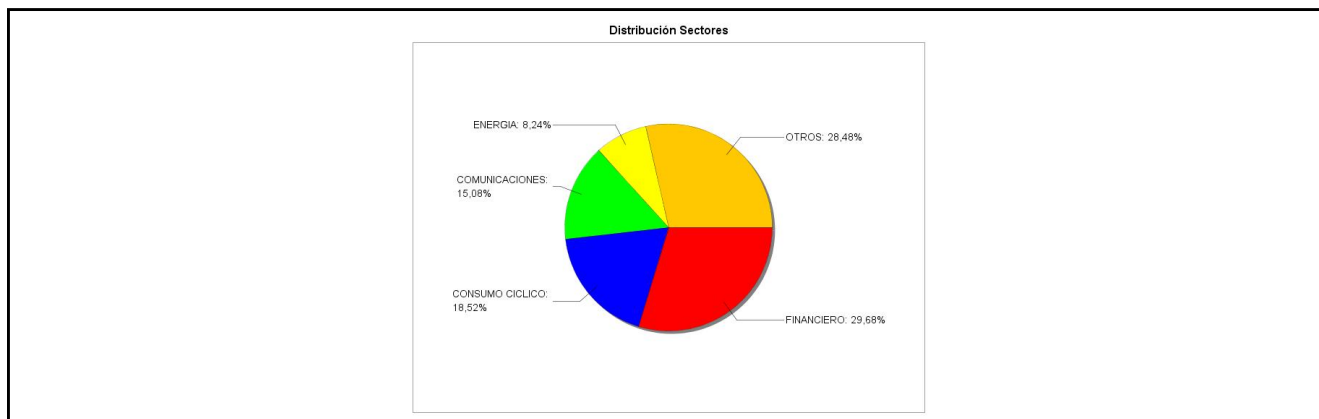
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.671	4,38	2.613	4,46
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	2.671	4,38	2.613	4,46
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	2.671	4,38	2.613	4,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.382	90,92	53.173	90,86
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	55.382	90,92	53.173	90,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.382	90,92	53.173	90,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.053	95,30	55.787	95,32

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
BN. CECONOMY 6,25% 15/07/29 CALL	C/ Plazo	399	Inversión
BN. JCDECAUX SE 5% 11/01/29	V/ Compromiso	426	Inversión
Total subyacente renta fija		825	
TOTAL OBLIGACIONES		825	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A cierre del semestre había 2 accionistas con una posición superior al 20%. Se han realizado operaciones de compraventa de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario.

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.

Las fuertes subidas de tipos introducidas por la mayoría de grandes bancos centrales durante 2023 han logrado revertir la tendencia de la inflación global y, aunque todavía no ha alcanzado el nivel deseado, se ha alejado de los alarmantes niveles previos. Estas subidas de tipos están provocando un enfriamiento económico aunque menor del que había descontado el mercado. Los datos de PIB del 4T publicados en 2024 han confirmado que economías como Alemania, UK o Japón han estado en recesión técnica durante 2023. En EE.UU, aunque la economía se muestra muy resistente con un mercado laboral sorprendentemente fuerte, han empezado a aparecer algunos indicadores adelantados como los ISM que apuntan a un futuro empeoramiento económico. Ante esta combinación de variables, el Banco Central Europeo ya ha

iniciado el proceso de normalización monetaria con la primera bajada de tipos en 8 años y con un mercado descontando dos bajadas más durante 2024. Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU ha mantenido de momento el nivel de tipos pero, por las declaraciones de su presidente, es probable que baje tipos en la reunión de septiembre y los mantenga hasta que haya pasado el proceso electoral del país. Pese a esta debilidad económica, la mayoría de índices han hecho una lectura positiva de la evolución de la inflación, del cambio de ciclo de tipos y de los resultados empresariales aunque el hecho de que las bajadas de tipos esté siendo de menor intensidad a la prevista a principio de año ha generado volatilidad en los activos de renta fija de mayor duración. Así, el bono a 10 años de Alemania se ha ampliado 48 pb y el de EE.UU 52pb hasta situarse a cierre de semestre en el 2,50% y 4,40% respectivamente. Los diferenciales de crédito se han mantenido, en general, estables con ligeras ampliaciones en Europa. Los principales índices bursátiles han cerrado el semestre en tono positivo. Así, el índice MSCI World avanza un 10,81%, el S&P500 un 14,48%, el Nasdaq 100 un 16,98%, el Nikkei un 18,28% y el Eurostoxx-50 un 8,24%. En cualquier caso, conviene destacar una realidad que esconden estas rentabilidades y es que se encuentran muy distorsionadas por el excelente comportamiento de las grandes tecnológicas americanas con, cada vez, mayor ponderación en los índices de los que forman parte. De esta manera, si se analiza el MSCI World, el S&P 500 o el Nasdaq 100 equiponderando todos sus componentes el resultado es muy diferente, con el MSCI World Equal Weight, S&P 500 Equal Weight y el Nasdaq 100 Equal Weight con avances anuales de tan solo e 2,68%, 4,07% y 4,92% respectivamente. Respecto a los índices de renta variable emergentes, el MSCI Emerging acumula un 6,11% en el año, con buenos comportamientos de las bolsas de Taiwan, India, Malasia o Turquía pero con otras como Tailandia, Indonesia, Brasil o México en negativo y con las bolsas chinas con un comportamiento muy discreto. Por sectores, en Europa destacan positivamente los de tecnología, financiero y farmacéutico pero con los de alimentación, químico, real estate, travel&leisure o utilities en negativo y, en Estados Unidos, las subidas han estado lideradas por la tecnología y las financieras con caídas en los sectores de automoción, real estate y telecomunicaciones. Las commodities, especialmente las más ligadas al ciclo económico, también han recogido positivamente la resiliencia de las economías. Así el índice FTSE CRB gana un 10% en el año, con la energía subiendo más del 5%, los metales industriales un 6% y los metales preciosos, gracias a la evolución de plata y oro, acumulando más del 15% y destacando en negativo los commodities agrícolas.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,90% con una volatilidad del 1,69%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 60.929.091,74 euros, lo que supone un + 4,09% comparado con los 58.535.570,17 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 164 accionistas, 10 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de AQUALATA INVERSIONES SICAV SA durante el semestre ha sido del 2,90% con una volatilidad del 1,69%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,19% (directo 0,19% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,37%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,35% 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 durante el primer semestre con una calificación crediticia y duración en línea con el cierre de año. Entre los principales cambios destaca la venta de los bonos de la farmacéutica española Grifols vencimiento 2025, de la financiera sueca Intrum vencimiento 2028, de los bonos de la compañía de consumo FNAC vencimiento 2026 y de los bonos de la compañía de media JC Decaux vencimiento 2029 y las incorporaciones en cartera de los bonos senior del banco OTP, de la compañía de consumo VF CORP, de Flutter Entertainment, de Siemens Energy, de la minera francesa Eramet y de CECONOMY, todos ellos con vencimientos entre 3 y 6 años. Los sectores que más han contribuido a la rentabilidad de la sicav han sido los de seguros, telecomunicaciones, consumo y energía. En concreto, destacan las aportaciones de los bonos de La Mondiale Perp, Mutuelle Assurance 2028, Ageas Perp y Caixabank Perp

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 período ha sido del 0,09.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -35804,21 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,69%.

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 ejercido el derecho a voto en ninguna JGA del semestre.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	423	0,69	421	0,72
ES0265936031 - RENTA FIJA BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	518	0,85	518	0,88
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	534	0,88	532	0,91
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,25 2049-06-23	EUR	1.196	1,96	1.142	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.671	4,38	2.613	4,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.671	4,38	2.613	4,46
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		2.671	4,38	2.613	4,46
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		2.671	4,38	2.613	4,46
XS1420357318 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ROMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	365	0,60	366	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		365	0,60	366	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2808453455 - RENTA FIJA DRAX FINCO PLC 5,88 2029-04-15	EUR	301	0,49	0	0,00
XS2805234700 - RENTA FIJA FLUTTER TREASURY DAC 5,00 2029-04-29	EUR	304	0,50	0	0,00
XS2796660384 - RENTA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13	EUR	728	1,20	0	0,00
XS2592659671 - RENTA FIJA VFCORP 4,25 2029-03-07	EUR	383	0,63	0	0,00
FR001400HZE3 - RENTA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	614	1,01	0	0,00
XS2762276967 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	616	1,01	0	0,00
XS2601459162 - RENTA FIJA SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	400	0,66	0	0,00
XS2698603326 - RENTA FIJA OTP BANK 6,13 2027-10-05	EUR	513	0,84	0	0,00
FR001400MZF4 - RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	408	0,67	314	0,54
XS2688529135 - RENTA FIJA COTY INC - CL A 5,75 2028-09-15	EUR	520	0,85	524	0,90
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	0	0,00	512	0,87
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER 7,38 2049-05-15	EUR	410	0,67	405	0,69
XS2582389156 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	209	0,34	205	0,35
XS2580221658 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 4,88 2049-07-25	EUR	304	0,50	302	0,52
XS2576550086 - RENTA FIJA ENEL SPA 6,38 2049-07-16	EUR	421	0,69	419	0,72
XS2566291865 - RENTA FIJA INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	0	0,00	227	0,39
XS2552369469 - RENTA FIJA RED ELECTRICA FIN SA 4,63 2049-08-07	EUR	304	0,50	305	0,52
XS2540585564 - RENTA FIJA ELECTROLUX 4,13 2026-10-05	EUR	301	0,49	304	0,52
XS2489775580 - RENTA FIJA SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	287	0,47	294	0,50
XS2486825669 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	492	0,81	499	0,85
XS2484502823 - RENTA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	554	0,91	566	0,97
XS2482936247 - RENTA FIJA RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	190	0,31	289	0,49
XS2465792294 - RENTA FIJA CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-04-12	EUR	280	0,46	282	0,48
XS2433361719 - RENTA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	350	0,57	348	0,59
XS2430287529 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	358	0,59	358	0,61
XS2407019798 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	431	0,71	435	0,74
XS2406607098 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 3,75 2027-05-09	EUR	285	0,47	283	0,48
XS2403519601 - RENTA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	449	0,74	168	0,29
XS2403391886 - RENTA FIJA LAR ESPAÑA REAL EST 1,84 2028-11-03	EUR	412	0,68	388	0,66
XS2390510142 - RENTA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	432	0,71	451	0,77
XS2363235107 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	684	1,12	677	1,16
XS2353073161 - RENTA FIJA POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	287	0,47	268	0,46
XS2334857138 - RENTA FIJA ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	487	0,80	471	0,80
XS2332552541 - RENTA FIJA LOUIS DREYFUS FINANC 1,63 2028-04-28	EUR	355	0,58	362	0,62
XS2331921390 - RENTA FIJA ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	352	0,58	352	0,60
XS2325696628 - RENTA FIJA SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	460	0,75	453	0,77
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	842	1,44
XS2320533131 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	521	0,85	513	0,88
XS2306601746 - RENTA FIJA EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	442	0,73	450	0,77
XS2293060658 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	444	0,73	432	0,74
XS2267889991 - RENTA FIJA AUTOSTRADE PER L'ITA 2,00 2028-12-04	EUR	358	0,59	361	0,62
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	490	0,80	485	0,83
XS2258971071 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,38 2026-11-18	EUR	275	0,45	274	0,47
XS2256949749 - RENTA FIJA ABERTIS FINANCE BV 3,25 2049-02-24	EUR	980	1,61	965	1,65
XS2244322082 - RENTA FIJA ROLLS-ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	938	1,54	941	1,61
XS2242931603 - RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	420	0,69	415	0,71
XS2232045463 - RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	438	0,72	439	0,75
XS2229875989 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	490	0,80	489	0,83
XS2228683350 - RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	470	0,77	473	0,81
XS2211183244 - RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	341	0,56	334	0,57
XS2209344543 - RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	468	0,77	481	0,82
XS2199369070 - RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	602	0,99	601	1,03
XS2193662728 - RENTA FIJA BP CAPITAL MKTS 3,63 2049-06-22	EUR	770	1,26	753	1,29
XS2189784288 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	1.012	1,66	986	1,68
XS2187689380 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	469	0,77	462	0,79
XS2186001314 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,25 2049-12-11	EUR	306	0,50	304	0,52
XS2185997884 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	275	0,45	273	0,47
XS2125145867 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	452	0,74	455	0,78
XS2119468572 - RENTA FIJA BRITISH TELECOMMUNIC 1,87 2080-08-18	EUR	1.099	1,80	1.078	1,84
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	424	0,70	432	0,74
XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	495	0,81	485	0,83
XS2103218538 - RENTA FIJA ASHLAND SERVICES BV 2,00 2028-01-30	EUR	443	0,73	453	0,77
XS2077670342 - RENTA FIJA BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	456	0,75	453	0,77
XS2076836555 - RENTA FIJA GRIFOLS 1,63 2025-02-15	EUR	0	0,00	282	0,48
XS2050543839 - RENTA FIJA ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	269	0,44	271	0,46
XS2010028343 - RENTA FIJA SES SA 2,88 2049-08-27	EUR	1.258	2,06	1.214	2,07
XS1987729768 - RENTA FIJA FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	0	0,00	368	0,63
XS1951313763 - RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS FIN 2,13 2027-02-12	EUR	275	0,45	279	0,48
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2049-03-14	EUR	515	0,84	511	0,87
XS1881005976 - RENTA FIJA JAGUAR LAND ROVER 4,50 2026-01-15	EUR	696	1,14	697	1,19
XS1843443190 - RENTA FIJA ALTRIA GROUP INC 2,20 2027-06-15	EUR	278	0,46	282	0,48
XS1824424706 - RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	881	1,45	830	1,42
XS1813724603 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 4,50 2025-03-01	EUR	0	0,00	207	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1799545329 - RENTA FIJA ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	375	0,62	379	0,65
XS1794675931 - RENTA FIJA FAIRFAX FINL HLDGS LJ 2,75 2028-03-29	EUR	376	0,62	380	0,65
XS1793250041 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,75 2049-06-19	EUR	0	0,00	561	0,96
XS1645722262 - RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2027-07-13	EUR	448	0,74	453	0,77
XS1629774230 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-14	EUR	694	1,14	686	1,17
XS1602130947 - RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 3,38 2027-03-15	EUR	576	0,95	583	1,00
XS1596740453 - RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	443	0,73	443	0,76
XS1512827095 - RENTA FIJA MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	369	0,61	374	0,64
XS1497606365 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	475	0,78	474	0,81
XS1492458044 - RENTA FIJA JCDCAUX SUB 3,13 2028-11-22	EUR	378	0,62	382	0,65
XS1439749364 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	419	0,69	409	0,70
XS1203859928 - RENTA FIJA BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	0	0,00	179	0,31
PTBCPEOM0069 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	361	0,59	363	0,62
FR001400F0H3 - RENTA FIJA JCDECAUX SE 5,00 2029-01-11	EUR	415	0,68	419	0,72
FR001400EHH1 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	467	0,77	493	0,84
FR001400S090 - RENTA FIJA LA BANQUE POSTALE 3,00 2049-05-20	EUR	304	0,50	290	0,50
FR0014003XY0 - RENTA FIJA MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2049-12-21	EUR	898	1,47	816	1,39
FR0014001YB0 - RENTA FIJA LIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	430	0,71	443	0,76
FR00140005C6 - RENTA FIJA EUTELSAT 1,50 2028-10-13	EUR	0	0,00	362	0,62
FR0013510179 - RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 2,88 2026-01-29	EUR	470	0,77	479	0,82
FR0013464922 - RENTA FIJA EDF 3,00 2049-12-03	EUR	184	0,30	183	0,31
FR0013459765 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 2,63 2030-02-18	EUR	590	0,97	581	0,99
FR0013457157 - RENTA FIJA ACCOR SA 2,63 2049-04-30	EUR	876	1,44	868	1,48
FR0013455854 - RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	1.910	3,14	1.823	3,11
FR0013452893 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	558	0,92	563	0,96
FR0013330537 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,88 2049-04-25	EUR	890	1,46	825	1,41
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	464	0,76	467	0,80
DE000DL19VZ9 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 4,63 2049-04-30	EUR	347	0,57	328	0,56
DE000A3H2TA0 - RENTA FIJA SCHAFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	377	0,62	381	0,65
DE000A3E5TR0 - RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,60 2049-04-30	EUR	300	0,49	288	0,49
DE000A289FK7 - RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30	EUR	929	1,53	892	1,52
BE6317598850 - RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	853	1,40	779	1,33
BE0002913946 - RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	422	0,69	419	0,72
XS1684385591 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	1.315	2,16	1.258	2,15
XS2530444624 - RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	200	0,33	303	0,52
XS2497520705 - RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	711	1,17	714	1,22
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	409	0,67	414	0,71
XS2535283548 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	317	0,52	314	0,54
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	453	0,74	462	0,79
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	944	1,55	952	1,63
FR0011697028 - RENTA FIJA EDF 5,00 2049-01-22	EUR	596	0,98	500	0,85
XS1207058733 - RENTA FIJA REFSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	496	0,81	496	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.971	88,60	52.807	90,23
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	838	1,38	0	0,00
XS1813724603 - RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 4,50 2025-03-01	EUR	207	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.046	1,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		55.382	90,92	53.173	90,86
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		55.382	90,92	53.173	90,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.382	90,92	53.173	90,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.053	95,30	55.787	95,32

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.