DIAGONAL RENDIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 5956

Informe: Semestral del Primer semestre 2026

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
Fondo 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 FONDO
Fecha de registro: 23-05-2025

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo: Otros.
Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.
Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión: Se invierte hasta el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. En renta fija privada, no hay predeterminación en cuanto a emisores y/o mercados. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro. El Fondo podrá invertir un máximo del 15% en renta fija de mercados emergentes. La duración media de la cartera no excederá del año. Más del 75% de la exposición total se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta el 25% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si no existiera rating para las emisiones se atenderá al del emisor. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. También podrá invertir hasta un 10% en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 100,00 %. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no

estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación
EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	1.097.102,54	1.754.988,64
Nº de partícipes	9	10
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

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

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		
0,22	0,03	0,25	0,22	0,03	0,25	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	patrimonio

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

NOTA: El 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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,58	0,36	0,22	0,27	-0,25				

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

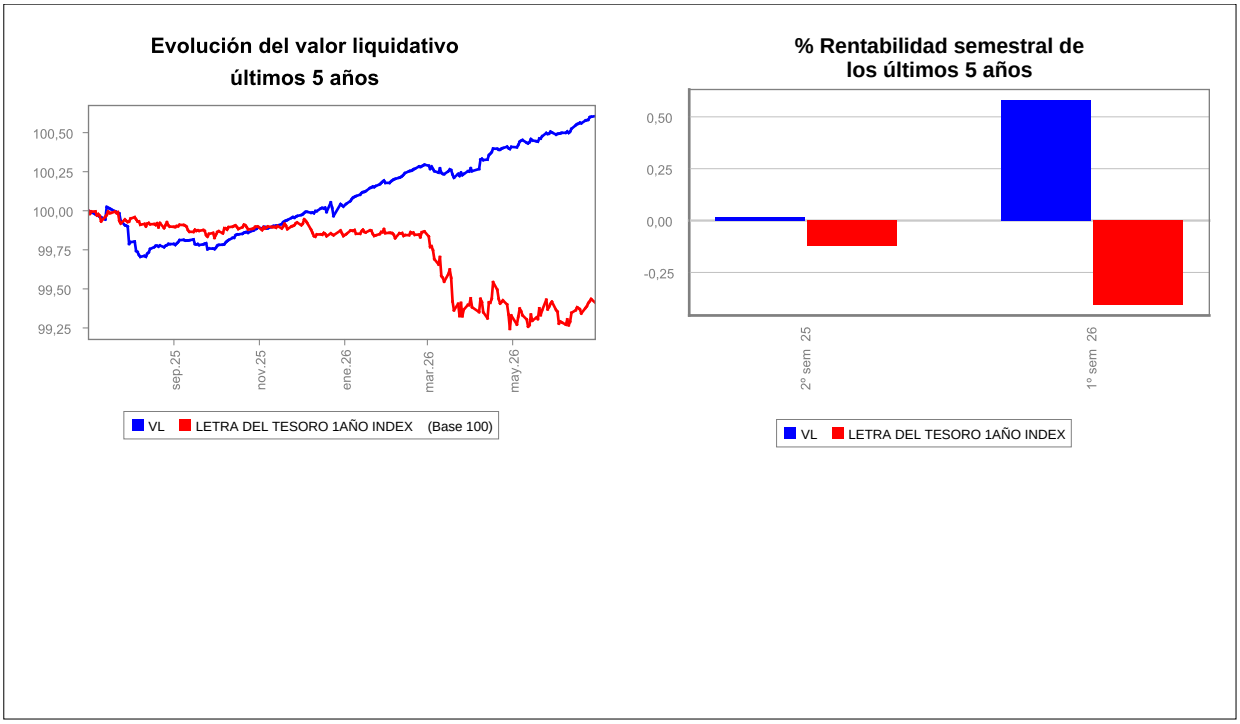
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,20	0,18	0,24	0,35				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26				
VaR histórico (iii)	0,66	0,66							

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,38	0,21	0,18	0,21	0,24	0,85			

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 inviertan 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.



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.323	107	3,88
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.654	10	0,58
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	**5.977**	**117**	**2,97**

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	978	88,99	1.722	98,51
Cartera Interior	262	23,84	355	20,31
Cartera Exterior	702	63,88	1.349	77,17
Intereses de la Cartera de Inversión	14	1,27	18	1,03
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	122	11,10	28	1,60
(+/-) RESTO	-1	-0,09	-2	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	**1.099**	**100,00%**	**1.748**	**100,00%**

Notas:
El 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)	**1.748**	**299**	**1.748**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-39,81	117,20	-39,81	-145,54
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,58	0,27	0,58	190,81
(+) Rendimientos de Gestión	1,00	0,70	1,00	91,08
(+) Intereses	1,07	1,06	1,07	35,85
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,09	-0,01	-89,80
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,26	-0,06	-67,72
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,43	-0,44	-0,43	30,78
(-) Comisión de gestión	-0,25	-0,22	-0,25	50,47
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	33,18
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,10	-0,07	-1,63
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,08	-0,05	-15,18
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	-2.215,88
(+) Ingresos				2.171,91
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-66,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**1.099**	**1.748**	**1.099**	

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

3. Inversiones financieras

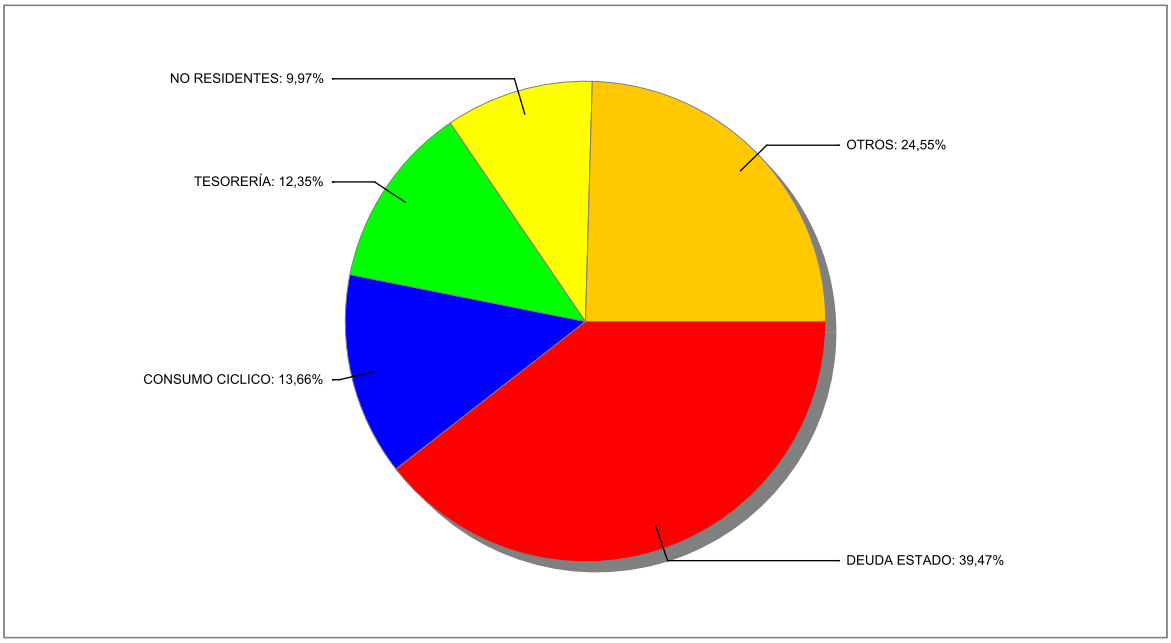
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,02|2027-01-31	EUR			49	2,78
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				**49**	**2,78**
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|1,30|2026-10-31	EUR	50	4,51	50	2,83
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,02|2027-01-31	EUR	48	4,41		
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,01|2026-05-08	EUR			64	3,66
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,00|2026-04-10	EUR			65	3,73
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2026-06-05	EUR			64	3,66
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|0,82|2026-07-10	EUR	64	5,82	64	3,65
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,29|2026-08-07	EUR	50	4,53		
RENTA FIJA|ESTADO ESPAÑOL|2,33|2026-09-04	EUR	50	4,53		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**262**	**23,80**	**307**	**17,53**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**262**	**23,80**	**356**	**20,31**
TOTAL RENTA FIJA		**262**	**23,80**	**356**	**20,31**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**262**	**23,80**	**356**	**20,31**
RENTA FIJA|REPUBLICA DE ITALIA|4,50|2026-03-02	EUR			51	2,90
RENTA FIJA|D.ESTADO FRANCES|3,50|2026-04-24	EUR			101	5,77
BONO|DEUDA ESTADO ITALIA|3,20|2026-01-28	EUR			100	5,75
RENTA FIJA|D.ESTADO FRANCES|0,25|2026-11-25	EUR	49	4,46	49	2,81
RENTA FIJA|DEUDA ESTADO ROMANIA|2,00|2026-12-08	EUR	60	5,41		
RENTA FIJA|DEUDA ESTADO ITALIA|0,85|2027-01-15	EUR	59	5,39		
RENTA FIJA|DEUDA ESTADO ITALIA|3,85|2026-09-15	EUR	50	4,59		
BONO|D.ESTADO FRANCES|0,00|2027-02-25	EUR	64	5,79		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**282**	**25,64**	**301**	**17,23**
RENTA FIJA|L'OREAL SA|2,50|2027-11-06	EUR			100	5,74
RENTA FIJA|UNICREDIT SPA|3,25|2027-07-27	EUR	50	4,55		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**50**	**4,55**	**100**	**5,74**
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|1,63|2026-07-27	EUR	50	4,53	50	2,85
RENTA FIJA|RWE AG|2,13|2026-05-24	EUR			75	4,28
BONO|GLENCORE FINANCE|3,75|2026-04-01	EUR			100	5,74
BONO|FRESENIUS MEDICAL|1,00|2026-05-29	EUR			74	4,24
RENTA FIJA|E.ON SE|0,13|2026-01-18	EUR			50	2,83
BONO|ENBW INTERN FIN BV|2026-06-04	EUR			100	5,72
BONO|BAYER AG|4,00|2026-08-26	EUR	71	6,44	76	4,34
BONO|DEUTSCHE TELEKOM FIN|1,13|2026-05-22	EUR			74	4,26
BONO|CONTINENTAL AG|2,50|2026-08-27	EUR	75	6,83	75	4,29
BONO|NESTLE FINANCE INTL|2026-06-14	EUR			74	4,22
RENTA FIJA|AMADEUS IT HOLDING|1,50|2026-09-18	EUR	99	9,03	99	5,67
RENTA FIJA|DAIMLER AG|2026-06-19	EUR			101	5,76
BONO|BMW INTL INVEST BV|3,00|2026-08-27	EUR	75	6,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**370**	**33,66**	**948**	**54,20**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**702**	**63,85**	**1.349**	**77,17**
TOTAL RENTA FIJA		**702**	**63,85**	**1.349**	**77,17**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**702**	**63,85**	**1.349**	**77,17**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**964**	**87,65**	**1.705**	**97,48**

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

Distribución Sectores



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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X

	Sí	No
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o 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 este fondo se da la existencia de 2 accionistas cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total del fondo, concretamente los 2 tienen un 52,15%, lo que supone 572,178,40 acciones.
d) El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 59,444,06 (3,59% sobre patrimonio medio).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Tras un inicio de año con cierta ralentización económica, la parte final del primer semestre se percibe cierta reaceleración de la economía en EE. UU. Así, organismos como la OCDE sitúan el crecimiento mundial para 2026 en torno al 2,8% con estimaciones para la Zona Euro del 0,8%, EE. UU 2%, Japón 0.7% o China 4,5%. De cumplirse estas estimaciones se confirmaría un nuevo año de crecimientos débiles pero alejados de posibles recesiones. En Europa, el BCE ha llevado a cabo una subida de los tipos de interés de 25pb tal y como tenía descontado el mercado. En EE. UU. hemos tenido la primera reunión liderada por el nuevo presidente de la FED (Kevin Warsh) que, tal como se esperaba, no ha movido los tipos de interés. En su discurso, reflejó un cierto tono algo restrictivo en cuanto a lo que se pueda esperar en las próximas reuniones respecto a los movimientos futuros de los tipos de interés.
La inflación sigue todavía por encima de los niveles deseados (especialmente en EEUU, 4,2%) y se mantiene cierta preocupación por el impacto que pueda tener el cierre del estrecho de Ormuz en el precio del petróleo y por lo tanto en la inflación en el medio plazo. Por ahora parece que todavía no se ha trasladado -gracias a la reciente relajación del precio de petróleo- pero aún no quedan claras las afectaciones en las instalaciones energéticas de los países del golfo, ni la logística que ha quedado comprometida.
En cuanto a los beneficios empresariales del 1T en EE. UU. han sorprendido positivamente con un incremento cercano al 30% respecto al año anterior. Con todo, las expectativas siguen siendo positivas también para el 2027. En Europa, el crecimiento ha sido más moderado, aunque han protagonizado un incremento del 12%. Según Bloomberg, se ha revisado el crecimiento al alza hasta el 16% para 2026.
Durante buena parte del semestre los mercados se han movido en función de los titulares sobre el acuerdo de paz entre EE. UU. e Irán. Aunque parece que los mercados apuestan por un acuerdo que pueda satisfacer ambos lados del conflicto, sigue habiendo puntos que parecen aún bastante alejados como para dar por hecha una tregua definitiva.
Así, las bolsas mundiales, a pesar de las correcciones que se produjeron al inicio del conflicto entre EE.UU., Israel e Irán, han cerrado con fuerza el primer semestre del año con el S&P500 repuntando más de un 9 en el año, el Nasdaq 100 cerca del 20% Eurostoxx 50 un 9,27%, el Nikkei casi un 40% y eel índice MSCI de Mercados Emergentes repuntando más del 20% cerrándose así un muy buen semestre.
Los metales preciosos, que habían tenido un comportamiento muy destacado en los primeros compases del año (el oro alcanzando la cota de 5.600$/onza, y la plata hasta 120$/onza), están inmersos en una corrección importante. Esto se ha traducido en una rentabilidad YTD para el Oro del-7,21% y la Plata del -18,23%.
En cuanto a las divisas, destacaríamos la apreciación del dólar respecto al euro (2,76%) así como la de la libra (1,2%) y la continuación de la caída del yen (0,9% respecto al euro y 3,73% contra el dólar)
En cuanto al índice CRB de Commodities, destacar que ha tenido un comportamiento muy positivo, revalorizándose un 18,35%. Esta revalorización ha venido de la mano principalmente de los precios de la energía, como el WTI (21,04%) y el Brent (14,53), del gas natural en Europa (62,13%) aunque también ha destacado el precio del cobre (7,08%). Por el lado negativo, destaca el gas natural EE.UU. (-12,46%) el oro y la plata y el paladio (-25,18%). En cuanto a las soft commodities, estas han tenido un comportamiento también positivo con una revalorización superior al 5%.
A nivel de tipos, todos los tramos de la curva de tipos han repuntado aunque el movimiento ha sido especialmente significativo en los tramos cortos debido al cambio de expectivas de posibles subidas por parte de los bancos

centrales. Así, mientras los tipos a 10 años en Alemania repuntaban 1pb, los de Reino Unido 28pb o los de España 6pb los tipos a 2 años de estos mismos países lo hacían en 15, 37 y 16 respectivamente contribuyendo al aplanamiento de la curva. La misma dinámica se producía en EE.UU donde los tipos a 10 años subían 30 pb y los de 2 años 70pb. En Asia, ha sido especialmente llamativo el movimiento de tipos de la deuda de Japón con un repunte de tipos de 61pb en su bono a 10 años y de 54pb el de 30 años.
Los diferenciales de crédito se han mantenido estables en Europa, con estrechamientos en energía, materiales y financieros y ampliación de spreads en tecnología, utilities, comunicaciones y sanidad principalmente. El HY europeo se ha mantenido estable pero el americano se ha estrechado en 12pb.
Todo parece apuntar a que el comportamiento de los mercados en los próximos meses va a estar más condicionado por factores geopolíticos y el impacto que ello va a tener en la inflación y los tipos de interés. Este hecho, junto a las elevadas valoraciones tanto de los activos de renta variable (en especial de ciertos sectores más vinculados a la tecnología y en especial de la IA que son los que han liderado las subidas en los últimos años) como de los diferenciales de crédito podrían generar volatilidad durante el resto del 2026 en un mercado que, hasta el momento, se encuentra en modo completamente complaciente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre se ha seguido invirtiendo en bonos corporativos y públicos de corto plazo tal como especifica la política de inversión definida en el folleto ajustándose en base a la situación que han presentado los mercados durante este periodo. Por las características del fondo, son los bonos gubernamentales de la zona euro los que tienen mayor exposición a cartera, seguidos de bonos del sector de consumo cíclico y bancario. La duración de la cartera se sitúa en 0,4 años, con una calidad credicitia investment grade manteniendo el rating en A y con una TIR del 2,6% aproximadamente.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,58% con una volatilidad del 0,19%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.098.989,10 euros, lo que supone un -37,12% comparado con los 1.747.829,22 euros a cierre del semestre anterior.
En relación al número de inversores, tiene 9 partícipes, -1 menos de los que había a 31/12/2025.
La rentabilidad neta de gastos de DIAGONAL RENDIMIENTO, FI durante el semestre ha sido del 0,58% con una volatilidad del 0,19%.
El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,21% (directo 0,21% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,38%.
La comisión sobre resultados acumulada es de 477,74€.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Durante el semestre, DIAGONAL RENDIMIENTO ha obtenido una rentabilidad del 0,58%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 4,15%, en el semestre
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Se han incorporado en cartera los bonos del Estado de España 01/27, letras 08/26 y 09/26 también de Italia 01/27 y 09/27, Francia 02/27y Rumanía 12/26.También hemos incorparoado los corporativos Unicredit 07/27, BMW 08/27 y Continental 08/26. Por lo que respecta a las ventas destacan las de ENBW 2,50 06/04/26 03/04/26 CALL CORP, BAYNGR 4 08/26/26 CALL 07/26/26, MTNA 4,875 09/26/26 CALL 08/26/26 y ORFP 2,50 11/06/27 CALL 10/06/27. Los principales vencimientos han sido BTPS 3.2 01/28/26, Letras de España (04/26,05/26 y 06/26) per la parte de gobiernos, y en los corporativos FMEGR 1 05/29/26, GLENLN 3 3/4 04/01/26, DTRGR 3 7/8 06/19/26.Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido los bonos de Gobierno Italiano y Francés por la parte de los soberanos, y en la corporativa GLENCORE, DAIMLER TRUCK y ENBW INTERNATIONAL FINANCE.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
No se han realizado operaciones de derivados El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.
El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2213,59 €.
d) Otra información sobre inversiones.
La vida media de la cartera es de 0,37.
La TIR media bruta de la cartera es de 2,63%.
Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 100; Patrimonio inferior a 3.000.000€.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
Durante el periodo, la IIC ha registrado una volatilidad del 0,19%, acorde con el nivel de riesgo asumido por la estrategia de inversión. A cierre del semestre, el Ratio Sharpe se sitúa en -4,75, reflejando la rentabilidad obtenida en relación con el riesgo asumido, mientras que el Ratio Sortino alcanza -3,37, proporcionando una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de caídas. El Downside Risk se ha situado en 0,22%, como medida de la volatilidad de los rendimientos negativos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera seguirá invirtiendo con la incorporación de renta fija pública y privada en divisa euro con una duración inferior a 1 año manteniendo un sesgo de prudencia modulando al alza y a la baja la exposición a riesgo en función de la orientación que tome el mercado pero intentando aprovechar las oportunidades que la volatilidad del mercado pueda ofrecer. Se prestará especial atención a factores como la evolución de los conflictos en Irán y Ucrania y su impacto en el precio del crudo, la respuesta de los bancos centrales a la evolución de la inflación, el comportamiento de los resultados empresariales en un momento en el que las valoraciones de algunas compañías son muy exigentes, el resultado de las elecciones de medio mandato de EE.UU por el posible impacto que podrían tener en los mercados

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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