

AQUALATA INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3828

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024

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 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.

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		4.664.471,00	4.706.926,00
Nº de accionistas		170	164
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	62.835	13,4709	12,9600	13,4910
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

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 2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,05	0,15	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,66	2,96	2,81	0,42

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	2023	2022	2021	2019
7,09	1,50	2,53	0,93	1,96	9,54	-12,46	2,21	14,16

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	2023	2022	2021	2019
0,74	0,19	0,18	0,19	0,18	0,77	0,81	0,83	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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	61.217	97,43	59.523	97,69
Cartera Interior	2.742	4,36	2.670	4,38
Cartera Exterior	56.718	90,26	55.382	90,90
Intereses de la Cartera de Inversión	1.757	2,80	1.471	2,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.663	2,65	1.397	2,29
(+/-) RESTO	-45	-0,07	9	0,01
TOTAL PATRIMONIO	62.835	100,00%	60.929	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)	60.929	58.536	58.536	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	-0,94	1,09	0,11	-189,59
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,98	2,87	6,87	43,88
(+) Rendimientos de Gestión	4,37	3,24	7,63	39,43
(+) Intereses	2,24	2,25	4,49	3,30
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,16	1,05	3,24	112,29
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,06	-0,10	-30,01
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				-200,00
(+/-) Otros Resultados				-100,00
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,39	-0,38	-0,76	5,66
(-) Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	4,59
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,59
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01	-0,01	-62,84
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	119,32
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	45,92
(+) Ingresos				313,04
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				313,04
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.835	60.929	62.835	

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.

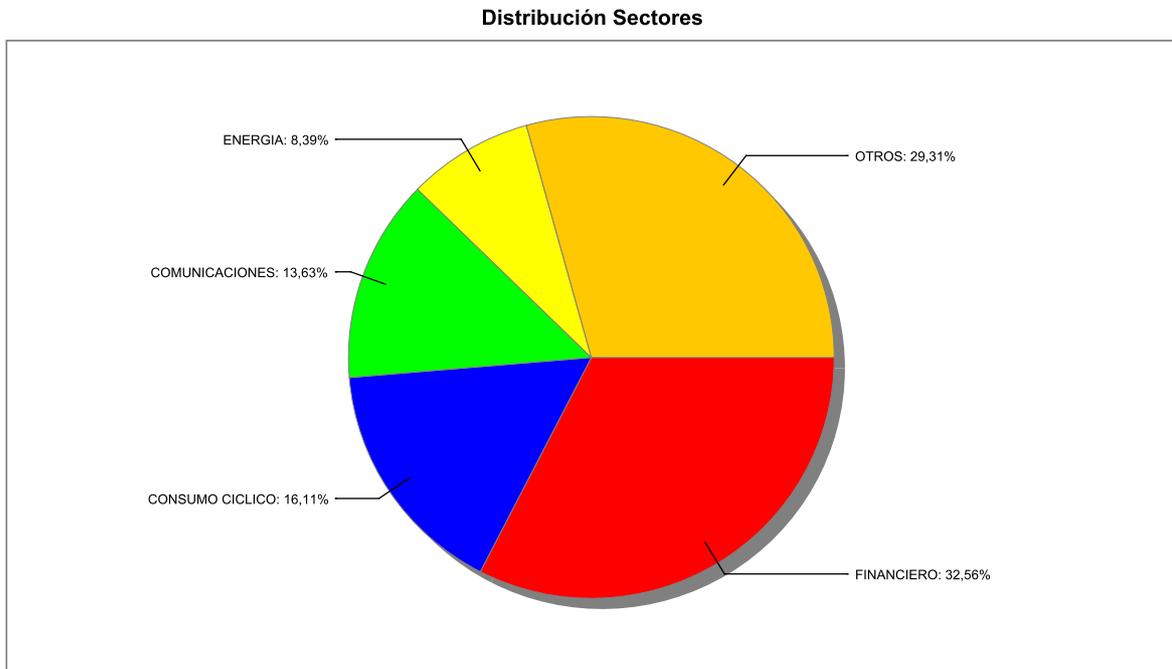
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENDA FIJA CAIXABANK SA 8,25 2049-06-13	EUR	440	0,70	423	0,69
RENDA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	527	0,84	518	0,85
RENDA FIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	540	0,86	534	0,88
RENDA FIJA CAIXABANK SA 5,25 2049-06-23	EUR	1.234	1,96	1.196	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.741	4,36	2.671	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.741	4,36	2.671	4,38
TOTAL RENTA FIJA		2.741	4,36	2.671	4,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.741	4,36	2.671	4,38
RENDA FIJA DEUDA ESTADO ROMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	654	1,04	365	0,60
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		654	1,04	365	0,60
BONO BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	406	0,65		
RENDA FIJA COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2049-12-29	EUR	966	1,54		
BONO ABN AMRO BANK 4,75 2027-09-22	EUR	983	1,56		
RENDA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 7,13 2049-11-23	EUR	221	0,35		
RENDA FIJA CECONOMY AG 6,25 2026-07-15	EUR	516	0,82		
RENDA FIJA DRAX FINCO PLC 5,88 2029-04-15	EUR	315	0,50	301	0,49
RENDA FIJA FLUTTER TREASURY DAC 5,00 2029-04-29	EUR			304	0,50
RENDA FIJA EUTELSAT 9,75 2029-04-13	EUR	657	1,05	728	1,20
RENDA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	497	0,79	383	0,63
RENDA FIJA ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	603	0,96	614	1,01
RENDA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	628	1,00	616	1,01
RENDA FIJA SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	412	0,66	400	0,66
RENDA FIJA OTP BANK 6,13 2027-10-05	EUR	523	0,83	513	0,84
RENDA FIJA TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	528	0,84	408	0,67
RENDA FIJA COTY INC- CL A 5,75 2028-09-15	EUR	520	0,83	520	0,85
RENDA FIJA BANKINTER 7,38 2049-05-15	EUR	423	0,67	410	0,67
RENDA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2049-05-03	EUR	216	0,34	209	0,34
RENDA FIJA IBERDROLA FINANZAS 4,88 2049-07-25	EUR	309	0,49	304	0,50
RENDA FIJA ENEL SPA 6,38 2049-07-16	EUR	644	1,02	421	0,69
RENDA FIJA RED ELECTRICA FIN SA 4,63 2049-08-07	EUR	308	0,49	304	0,50
RENDA FIJA ELECTROLUX 4,13 2026-10-05	EUR	306	0,49	301	0,49
RENDA FIJA SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	289	0,46	287	0,47
RENDA FIJA VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	501	0,80	492	0,81
RENDA FIJA TDC NET A/S 5,06 2028-05-31	EUR	564	0,90	554	0,91
RENDA FIJA RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	192	0,30	190	0,31
RENDA FIJA CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-04-12	EUR	280	0,45	280	0,46
RENDA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR			350	0,57
RENDA FIJA PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	360	0,57	358	0,59
RENDA FIJA AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	437	0,69	431	0,71
RENDA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 3,75 2027-05-09	EUR	292	0,47	285	0,47
RENDA FIJA BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	551	0,88	449	0,74
RENDA FIJA LAR ESPAÑA REAL EST 1,84 2028-11-03	EUR			412	0,68
RENDA FIJA GOODYEAR EUROPE BV 2,75 2028-08-15	EUR	447	0,71	432	0,71
RENDA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	506	0,80	684	1,12
RENDA FIJA POSTE ITALIANE SPA 2,63 2049-06-24	EUR	306	0,49	287	0,47
RENDA FIJA ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	511	0,81	487	0,80
RENDA FIJA LOUIS DREYFUS FINANC 1,63 2028-04-28	EUR	362	0,58	355	0,58
RENDA FIJA ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	362	0,58	352	0,58
RENDA FIJA SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	470	0,75	460	0,75
RENDA FIJA REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	535	0,85	521	0,85
RENDA FIJA EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	448	0,71	442	0,73
RENDA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2049-05-12	EUR	464	0,74	444	0,73
RENDA FIJA AUTOSTRADE PER L'ITA 2,00 2028-12-04	EUR	367	0,58	358	0,59
RENDA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	498	0,79	490	0,80
RENDA FIJA CAIXABANK SA 0,38 2026-11-18	EUR	280	0,45	275	0,45
RENDA FIJA ABERTIS FINANCE BV 3,25 2049-02-24	EUR	300	0,48	980	1,61
RENDA FIJA ROLLS-ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	949	1,51	938	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	440	0,70	420	0,69
RENTA FIJA MOL HUNGAR OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	536	0,85	438	0,72
RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR			490	0,80
RENTA FIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	475	0,76	470	0,77
RENTA FIJA PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	350	0,56	341	0,56
RENTA FIJA FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	468	0,74	468	0,77
RENTA FIJA BANKINTER 6,25 2049-10-17	EUR	611	0,97	602	0,99
RENTA FIJA BP CAPITAL MKTS 3,63 2049-06-22	EUR	793	1,26	770	1,26
RENTA FIJA COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	1.032	1,64	1.012	1,66
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-17	EUR	470	0,75	469	0,77
RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,25 2049-12-11	EUR	316	0,50	306	0,50
RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	279	0,44	275	0,45
RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	456	0,73	452	0,74
RENTA FIJA BRITISH TELECOMMUNIC 1,87 2080-08-18	EUR	1.118	1,78	1.099	1,80
RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	433	0,69	424	0,70
RENTA FIJA AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	502	0,80	495	0,81
RENTA FIJA ASHLAND SERVICES BV 2,00 2028-01-30	EUR	546	0,87	443	0,73
RENTA FIJA BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	754	1,20	456	0,75
RENTA FIJA ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	272	0,43	269	0,44
RENTA FIJA SES SA 2,88 2049-08-27	EUR	1.255	2,00	1.258	2,06
RENTA FIJA IMPERIAL BRANDS FIN 2,13 2027-02-12	EUR			275	0,45
RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2049-03-14	EUR			515	0,84
RENTA FIJA JAGUAR LAND ROVER 4,50 2026-01-15	EUR			696	1,14
RENTA FIJA ALTRIA GROUP INC 2,20 2027-06-15	EUR			278	0,46
RENTA FIJA PEMEX 4,75 2029-02-26	EUR	933	1,48	881	1,45
RENTA FIJA ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	380	0,61	375	0,62
RENTA FIJA FAIRFAX FIN HLDGS 2,75 2028-03-29	EUR	385	0,61	376	0,62
RENTA FIJA MUNDYS SPA 1,88 2027-07-13	EUR	462	0,74	448	0,74
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2049-06-14	EUR	702	1,12	694	1,14
RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 3,38 2027-03-15	EUR	586	0,93	576	0,95
RENTA FIJA MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	458	0,73	443	0,73
RENTA FIJA MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR			369	0,61
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR			475	0,78
RENTA FIJA UTAH ACQUISITION SUB 3,13 2028-11-22	EUR	389	0,62	378	0,62
RENTA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 1,63 2028-10-15	EUR	440	0,70	419	0,69
RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2028-04-07	EUR	368	0,59	361	0,59
RENTA FIJA JCDECAUX SE 5,00 2029-01-11	EUR			415	0,68
RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 4,88 2028-12-08	EUR	406	0,65	467	0,77
RENTA FIJA LA BANQUE POSTALE 3,00 2049-05-20	EUR	332	0,53	304	0,50
RENTA FIJA MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2049-12-21	EUR	972	1,55	898	1,47
RENTA FIJA ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	446	0,71	430	0,71
RENTA FIJA AUCHAN HOLDING 2,88 2026-01-29	EUR			470	0,77
RENTA FIJA EDF 3,00 2049-12-03	EUR	965	1,54	184	0,30
RENTA FIJA RCI BANQUE SA 2,63 2030-02-18	EUR	598	0,95	590	0,97
RENTA FIJA ACCOR SA 2,63 2049-04-30	EUR			876	1,44
RENTA FIJA LA MONDIALE 4,38 2049-04-24	EUR	1.977	3,15	1.910	3,14
RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	569	0,91	558	0,92
RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,88 2049-04-25	EUR	931	1,48	890	1,46
RENTA FIJA VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	470	0,75	464	0,76
RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 4,63 2049-04-30	EUR	372	0,59	347	0,57
RENTA FIJA SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	378	0,60	377	0,62
RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,60 2049-04-30	EUR	337	0,54	300	0,49
RENTA FIJA ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30	EUR	1.041	1,66	929	1,53
RENTA FIJA AGEAS 3,88 2049-06-10	EUR	939	1,49	853	1,40
RENTA FIJA CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	430	0,69	422	0,69
RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	1.377	2,19	1.315	2,16
RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	203	0,32	200	0,33
RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	710	1,13	711	1,17
RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	412	0,66	409	0,67
RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	315	0,50	317	0,52
RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	462	0,74	453	0,74
RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3,25 2026-04-30	EUR	948	1,51	944	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENDA FIJA EDF 5,00 2049-01-22	EUR			596	0,98
RENDA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	497	0,79	496	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		52.548	83,66	53.970	88,60
RENDA FIJA WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2026-01-19	EUR	348	0,55		
RENDA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	832	1,32	838	1,38
RENDA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 3,25 2025-09-15	EUR	493	0,78		
RENDA FIJA JAGUAR LAND ROVER 4,50 2026-01-15	EUR	699	1,11		
RENDA FIJA TEVA PHARMA FINANCE 4,50 2025-03-01	EUR	208	0,33	207	0,34
RENDA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	477	0,76		
RENDA FIJA AUCHAN HOLDING 2,88 2026-01-29	EUR	460	0,73		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.517	5,58	1.045	1,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		56.719	90,28	55.380	90,92
TOTAL RENTA FIJA		56.719	90,28	55.380	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.719	90,28	55.380	90,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.460	94,64	58.051	95,30

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

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 47,86%, lo que supone 2.232.622 acciones. El importe de las operaciones de compra de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 3.209.649,17 (5,11% sobre patrimonio) y el importe de venta de activos financieros en los que el intermediario ha sido una entidad del grupo depositario es 2.338.269,53 (3,72% sobre patrimonio).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2024 ha confirmado la desaceleración económica que muchos indicadores adelantados ya anticipaban a mediados de año. Aunque la inflación global sigue moderándose, los avances han sido más lentos de lo esperado en algunos países debido a choques en los precios de commodities y presiones salariales persistentes en ciertos sectores. En este contexto, los bancos centrales han adaptado sus políticas de manera divergente, marcando un cambio relevante en la narrativa macroeconómica. El Banco Central Europeo (BCE) bajó tipos en 25pb en su reunión de diciembre para situar los niveles de facilidad de depósito, operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito en el 3 % y el 3,15% y el 3,40% con el objetivo de dar soporte a una Eurozona que sigue mostrando signos de debilidad económica, especialmente en Alemania, donde la recesión técnica se ha prolongado más de lo anticipado. Sin embargo, la mejora de la confianza empresarial (ZEW y PMI) en diciembre sugiere una posible estabilización de cara a 2025. En contraste, la Reserva Federal de EE.UU. ha actuado con mayor cautela. Aunque volvió a recortar tipos en la última reunión del año hasta el 4.25%-4.50% el diagrama de puntos y el tono de las palabras de Powell apuntan a un ritmo de bajadas para 2025 más suave que el podía esperarse inicialmente. Pese a la desaceleración económica, los mercados financieros han mantenido un tono positivo, impulsados por las expectativas de mayor estímulo monetario y fiscal en 2025, así como por resultados empresariales mejores de lo esperado en sectores clave. La renta fija ha seguido siendo un foco de volatilidad debido a los movimientos de tipos de interés y las revisiones a las expectativas de inflación. Los bonos soberanos han experimentado una estabilización relativa tras los repuntes de la primera mitad del año. Así, el bono alemán a 10 años cerró el año en el 2,37%, mientras que el Treasury estadounidense a 10 años terminó en el 4,57%, reflejando cierta moderación en las primas de riesgo de largo plazo. En cuanto al crédito, los diferenciales corporativos han mostrado un cierto estrechamiento, particularmente en los segmentos de high yield y de financieros subordinados. La renta variable, pese a la corrección del mes de diciembre, ha extendido las ganancias del primer semestre, aunque con menor intensidad y marcada por una mayor dispersión sectorial y geográfica. Así, el MSCI World avanzó un 5.58% en el semestre (+17% anual), el S&P 500: +7.71% (+23.31% en el año), Nasdaq 100: +6.75% (+24.88%), EuroStoxx 50: +0.04% (+8.28%) o Nikkei 225: +0.79% (+19.22% en el año). Los avances, no obstante, siguen concentrados en un reducido grupo de grandes tecnológicas, especialmente en EE.UU., donde

los índices equal-weight como el S&P 500 Equal Weight han reflejado un comportamiento más modesto (+6.56% en el semestre y 10,90% anual). En los mercados emergentes, el MSCI Emerging Markets cedió un 0.99% en el semestre (5,05% anual), con Asia liderando los avances gracias a la recuperación de las bolsas chinas. El mercado de commodities cerró el semestre con debilidad aunque con datos mixtos debido al enfriamiento económico. El índice FTSE CRB cerró con una ganancia semestral del +2.15%, acumulando un +12.47% en el año. Los índices de energía cedían un 8.57% castigados por la caída del crudo (-14.50% el petróleo tipo Brent) pero con el gas repuntando un 21% en Europa. Los metales preciosos avanzaban un 9% pero los industriales cedían un 7.3% y los productos agrícolas se encarecían un 3%. El cierre del año deja un panorama incierto, especialmente en Europa, aunque algo más optimista en EE.UU. Los mercados descuentan un 2025 con políticas monetarias más relajadas, especialmente si la desaceleración económica se agrava aunque los temores de repunte de inflación, que podrían verse agravados con la llegada de Trump al poder y la introducción de nuevos aranceles, podrían provocar tensiones en la inflación.

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 el buen momento del sector financiero y sus atractivas rentabilidades, se ha incrementado el peso en renta fija del sector bancario reduciéndose el del sector de consumo cíclico, REITS e industriales, se ha reducido 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 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,07% con una volatilidad del 1,21%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 62.834.559,91 euros, lo que supone un + 3,13% comparado con los 60.929.091,74 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 170 accionistas, 6 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de AQUALATA INVERSIONES SICAV SA durante el semestre ha sido del 4,07% con una volatilidad del 1,21%.

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 4,07% que sitúa su rentabilidad anual en el 7,09%. La rentabilidad promedio de los vehículos bajo gestión fue del 3,78% 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 segundo semestre con una calificación crediticia similar y duración algo inferior. El peso en el sector bancario se ha incrementado con las compras de bonos como ABN perp Call 2027, RABOBANK perp call 2026 o BBVA perp call 2026 y la reducción de los sectores de consumo cíclico, reits con las ventas de ACCOR perp call 2025 o FLUTTER 2029, MERLIN 2026 o LAR 2028. Otros cambios introducidos durante el semestre han sido las sustituciones de los bonos EUTELSAT 2028 por EUTELSAT 2029, INEOS 2025 por INEOS 2026, las ventas de los bonos INTRUM 2028, FNAC 2026, BAT 2027, RWE 2026, FME 2027 y LAR 2028 así como las compras de ERAMET 2028, VCF 2029, DRAX 2029, CECONOMY 2029, RABOBANK PERP call 2026 y ABN PERP call 2027. Asimismo, acudimos a los tender offer de ACCOR PERP 2025, EDF PERP 2026 y ABERTIS PERP 2025. Los sectores que más han contribuido a la rentabilidad de la sicav han sido el bancario, de seguros, consumo cíclico, energía y telecomunicaciones. En concreto, destacan las aportaciones de los bonos de Allianz Perp call 2030, La Mondiale Perp 2029, Ageas Perp 2029, Macifs Perp 2028 y Softbank 2029

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 0,04.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -25060,06 €.

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 rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,07% con una volatilidad del 1,21%.

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.

En el semestre no se ha ejercido el derecho a voto a ninguna JGA.

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 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

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. Información sobre la política de remuneración

El importe bruto total de remuneraciones abonado por DAM a su personal durante el ejercicio 2024 ha sido de 1.421.513,58 euros distribuido con Remuneración fija: de 1.249.013,58 euros distribuidos entre 13 beneficiarios y Remuneración variable: de 172.500 euros distribuidos entre 12 beneficiarios. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Desglose de la remuneración: Alta dirección con Remuneración fija de 955.486,50 euros y una Remuneración variable de 150.000 euros distribuidos entre 3 beneficiarios ambas cantidades, Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC con una Remuneración fija de 167.426,33 euros y una Remuneración variable de 11.500 euros ambas distribuidos entre 4 beneficiarios.

Diagonal Asset Management SGIIC 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 2024 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.