

CHART INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3207

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: PACTIO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.pactio.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ RAFAEL CALVO, 39 28010 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

sac@pactio.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: 28/06/2006

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: Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Vocación inversora de la sociedad: La sociedad se configura como una sociedad de inversión de capital variable con vocación inversora global. La sociedad invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades, registrada en CNMV con número 3207, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es CACEIS BANK SPAIN SAU. Los inversores pueden consultar en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.pactio.com, el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, así como el folleto de la sociedad y el documento fundamental del inversor.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,10	0,72	1,10	1,37

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	2,91	1,68	2,51

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	44.624.652,00	43.662.567,00
Nº de accionistas	455,00	435,00
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	745.191	16,6991	15,3192	16,8533
2024	713.626	16,3441	14,3830	16,6748
2023	638.162	14,5106	13,4875	14,5162
2022	590.829	13,4876	13,1997	14,5239

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			

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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
2,17	3,38	-1,17	2,05	1,31	12,64	7,58	-6,71	4,58

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,24	0,22	0,16	0,16	0,65	0,35	0,00	0,00

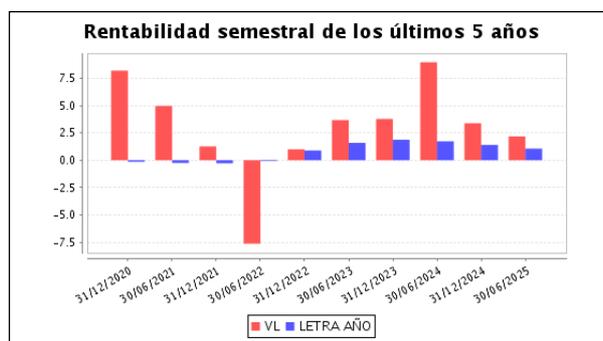
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	703.589	94,42	691.799	96,94
* Cartera interior	41.130	5,52	40.111	5,62
* Cartera exterior	662.445	88,90	651.321	91,27
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,00	367	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.575	1,69	20.149	2,82
(+/-) RESTO	29.027	3,90	1.678	0,24
TOTAL PATRIMONIO	745.191	100,00 %	713.626	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)	713.626	693.361	713.626	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,24	-0,44	2,24	-618,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,17	3,33	2,17	-33,39
(+) Rendimientos de gestión	2,43	3,53	2,43	-29,85
+ Intereses	0,08	0,12	0,08	-33,55
+ Dividendos	0,37	0,36	0,37	4,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-57,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,98	0,57	0,98	76,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	0,07	-0,31	-529,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,35	2,38	1,35	-42,18
± Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,07	98,76
± Otros rendimientos	0,01	0,04	0,01	-77,75
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,21	-0,26	27,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	0,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	0,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	43,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,71
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,04	-0,09	142,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	118,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	5,16
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	745.191	713.626	745.191	

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	13.910	1,87	13.851	1,94
TOTAL RENTA FIJA	13.910	1,87	13.851	1,94
TOTAL IIC	27.220	3,65	26.259	3,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.130	5,52	40.111	5,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.099	0,95	7.046	0,99
TOTAL RENTA FIJA	7.099	0,95	7.046	0,99
TOTAL RV COTIZADA	96.821	13,00	97.201	13,63
TOTAL RENTA VARIABLE	96.821	13,00	97.201	13,63
TOTAL IIC	557.600	74,84	547.161	76,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	661.521	88,79	651.408	91,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	702.651	94,31	691.519	96,92

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	31.476	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	52.832	Inversión
Total otros subyacentes		84308	
TOTAL DERECHOS		84308	
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	21.305	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21305	
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	29.694	Cobertura
Total otros subyacentes		29694	
TOTAL OBLIGACIONES		50999	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Cese de la Presidenta y nombramiento de nuevos consejeros. La Junta de accionistas de Chart de 30 de junio ha acordado: (i) fijar en cinco el número de consejeros, (ii) aceptar la dimisión de María del Pino Calvo-Sotelo como consejera, presentada el mismo 30 de junio, y (iii) nombrar tres nuevos consejeros: Alberto Cebrián, Juan Aznar y Sebastián Velasco. Por su parte, el Consejo de Chart de 30 de junio ha acordado nombrar a Alberto Cebrián como nuevo Presidente.

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

Existen dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 553.685.652,44 y 183.717.517,58 euros que suponen respectivamente el 74,30% y el 24,65% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre del año ha estado marcado por la elevada volatilidad de los mercados financieros. Los índices estadounidenses sufrieron fuertes caídas (con el S&P 500 cayendo cerca del 20%), para luego recuperar prácticamente todas esas pérdidas a lo largo del trimestre. A esto se sumó una fuerte devaluación del dólar frente al euro, superior al 10%. La principal causa de esta inestabilidad ha sido la incertidumbre en torno al alcance del establecimiento de aranceles a sus socios comerciales por parte de Estados Unidos. El aumento de los aranceles amenaza con frenar el crecimiento económico global, al tiempo que alimenta presiones inflacionarias.

Desde el punto de vista geopolítico, la nueva administración estadounidense ha generado una profunda desconfianza

dentro de la OTAN, debido a sus continuas críticas a los socios europeos y a las amenazas de retirada del apoyo militar. Como respuesta, Alemania está impulsando un enorme paquete fiscal para fortalecer su sector de defensa y dinamizar su economía, flexibilizando los límites de déficit público y endeudamiento. En este contexto, la inversión en defensa se ha incrementado y, en parte, ha quedado al margen de las restricciones fiscales. Además, se ha establecido un plan de inversión en infraestructuras por un total de 500.000 millones de euros (equivalente al 11,6% del PIB) durante los próximos diez años

En cuanto a la política monetaria, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios (4,25% - 4,50%) en la reunión de junio e indicó que los aranceles podrían retrasar la consecución del objetivo de inflación. En Europa, el Banco Central Europeo recortó el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2%, e indicó igualmente que existe el riesgo de que las tensiones comerciales tengan un impacto significativo en el crecimiento económico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido hasta el 51,0% desde el 57,6% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior. La exposición a renta fija se ha incrementado hasta el 32,1% desde el 28,3% anterior. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha incrementado ligeramente hasta el 11,2% desde el 11,1% anterior.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

Durante el primer semestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha incrementado debido a nuevas suscripciones y la rentabilidad del 2,17%. El número de participes se sitúa en los 455 desde los 435 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,17% e indirectos del 0,29%.

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

La SICAV se encuentra dentro del rango medio en rentabilidad versus la media de las SICAVs gestionadas.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre, los principales cambios en renta variable han consistido en reducir el nivel de exposición hasta aproximadamente el 51%. En cuanto a la exposición geográfica, los ajustes se han centrado en disminuir el peso en Estados Unidos e incrementarlo en Europa y en los mercados emergentes. A nivel sectorial, se ha reducido la exposición al sector tecnológico y se ha incrementado el peso en empresas europeas de los sectores de defensa y construcción.

La cartera mantiene un sesgo hacia valores growth, con una sobreponderación en el sector tecnológico y en valores relacionados con la inteligencia artificial.

En la cartera de renta fija, se ha incrementado principalmente la exposición a activos de investment grade. A pesar del mayor peso, se mantiene una política conservadora, con una sensibilidad reducida a los tipos de interés.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de proteger la cartera cuyo grado de cobertura ha sido del 98,77%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 19,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

De acuerdo con el artículo 72 del RIIC, la sociedad invierte dentro del límite máximo del 10% del patrimonio destinado a fondos de inversión libre o en entidades de capital riesgo, con el objetivo de ampliar la diversificación de la cartera. Este tipo de inversiones representa actualmente el 4,22% del patrimonio, distribuido en cinco fondos: tres de ellos de real estate y los otros dos, en fondos de fondos de hedge funds.

Durante el primer semestre, la sociedad no ha realizado nuevas operaciones de esta clase de activos.

El bono emitido por Ebioss Energy, posteriormente denominado Akiles Corporation (código ISIN XS1331757176) es una emisión en situación de default desde 2020, reconociéndose en su momento la pérdida generada. Sin embargo, como el emisor no la ha dado de baja en las plataformas de custodia, la sociedad lo mantiene en cartera hasta que la emisión deje de aparecer en las posiciones custodiadas siendo su valor cero.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos. No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La sociedad asume un riesgo de 3 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter

global.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Es voluntad de la sociedad ejercer en intereses de sus accionistas, con especial atención al derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales, los derechos inherentes a los valores que integran la cartera. Durante el semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ningún valor de la cartera.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

La sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos trimestres, se espera mantener una elevada diversificación de la cartera, tanto por sectores como por geografías y clases de activos. Por último, se tendrá en cuenta el impacto que los aranceles impuestos por EEUU pudieran tener sobre el crecimiento, la inflación y los márgenes empresariales, con el fin de ajustar los niveles de exposición a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	13.910	1,87	13.851	1,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.910	1,87	13.851	1,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.910	1,87	13.851	1,94
TOTAL RENTA FIJA		13.910	1,87	13.851	1,94
ES0168673004 - PARTICIPACIONES EDM AHORRO-L EDMAHOL SM)	EUR	13.287	1,78	13.052	1,83
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	3.281	0,44	3.189	0,45
ES0128522010 - PARTICIPACIONES RENDA 4 VALOR REL-P (R4VA	EUR	5.416	0,73	5.321	0,75
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	5.236	0,70	4.697	0,66
TOTAL IIC		27.220	3,65	26.259	3,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.130	5,52	40.111	5,63
FR001400PM68 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2030-02-25	EUR	7.099	0,95	7.046	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.099	0,95	7.046	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.099	0,95	7.046	0,99
TOTAL RENTA FIJA		7.099	0,95	7.046	0,99
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			5.980	0,84
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			7.261	1,02
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	8.383	1,12		
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)	EUR	9.237	1,24		
FR001400T0D6 - ACCIONES CANAL PLUS GROUP	GBP	8.291	1,11	7.654	1,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	20.940	2,81	29.204	4,09
US67066G1040 - ACCIONES NVidia CORP	USD	7.211	0,97	7.367	1,03
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	6.826	0,92		
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	4.313	0,58		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.746	0,64		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR			4.931	0,69
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	8.862	1,19	10.539	1,48
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH INC-CLASS A (PATH US)	USD			3.320	0,47
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	8.321	1,12	8.400	1,18
FR001400TL40 - ACCIONES LOUIS HACHETTE GROUP	EUR			2.646	0,37
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD			9.898	1,39
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	9.693	1,30		
TOTAL RV COTIZADA		96.821	13,00	97.201	13,63
TOTAL RENTA VARIABLE		96.821	13,00	97.201	13,63
IE000XQ5385 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL SMART ENER	EUR			6.955	0,97
LU2075344551 - PARTICIPACIONES DIP LIFT INCOME-R1 (DIPLI	EUR	2.055	0,28	1.948	0,27
IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR BIOTECHNOLOGY-1 US	USD	7.602	1,02	9.037	1,27
IE00BDFBTQ78 - PARTICIPACIONES VANECK GLOBAL MINING ETF	EUR			7.944	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1978319793 - PARTICIPACIONES MULTIBRAND SICAV-SIF	EUR	9.584	1,29	9.471	1,33
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	79.900	10,72	55.116	7,72
LU1057468578 - PARTICIPACIONES LUMYNA-BOFA MLCX COMMODI	EUR	6.243	0,84	6.119	0,86
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 EUR-H ET	EUR	7.514	1,01	23.392	3,28
IE00BJBY6V60 - PARTICIPACIONES IRONSHIELD CREDIT FD-A (EUR	2.914	0,39	2.954	0,41
LU1692465138 - PARTICIPACIONES GLOBAL REAL ESTATE OPPOR	USD	3.611	0,48	4.178	0,59
IE0005042456 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	GBP			19.465	2,73
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO-TOTAL RTRN BD-EU H	EUR			22.280	3,12
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- JA	EUR	21.802	2,93	27.234	3,82
LU1128911291 - PARTICIPACIONES BKRSTLL GBL PRECIOUS MT	EUR	16.871	2,26	6.304	0,88
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	7.176	0,96	7.697	1,08
LU1681038672 - PARTICIPACIONES AMUNDI RUSSEL 2000 ETF(R	EUR			30.755	4,31
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX GLOBAL TEC FD-I	EUR			10.562	1,48
LU1794438561 - PARTICIPACIONES DUE - ZINS & DIVIDENDE X	EUR	8.120	1,09	8.224	1,15
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LX OPTIMAL INC-EUR C	EUR	16.818	2,26	16.237	2,28
IE00B61TKZ25 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB INVEST- PR	EUR	11.793	1,58	11.814	1,66
LU1165637460 - PARTICIPACIONES IVO EMERGI MRK CORP DT-I	EUR	19.562	2,63		
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRAINVIAL ASSET MANAGE	USD	7.754	1,04	9.933	1,39
LU1073903830 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ AME OPPORT (IND	EUR			9.622	1,35
IE00BFF4D54 - PARTICIPACIONES PACIFIC-PAC NO/SO EMA IN	USD	10.132	1,36	10.048	1,41
LU0360477631 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR			23.537	3,30
LU23676638236 - PARTICIPACIONES LUMYA MARSHALL WACE UCIT	EUR	10.195	1,37	9.577	1,34
IE00B53H0131 - PARTICIPACIONES UBS ETF CMCI COMPOS USD(EUR			4.030	0,56
LU1370927789 - PARTICIPACIONES AXA CORE EUROPE FUND	EUR	4.284	0,57	4.287	0,60
IE00BFFW8341 - PARTICIPACIONES MUZ ENHANC D YIELD S/T-HD	EUR	12.761	1,71	12.751	1,79
LU2182388236 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO AGG SR	EUR	22.046	2,96		
LU0313358250 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS GROWTH AN	USD	25.816	3,46	10.806	1,51
LU0498015998 - PARTICIPACIONES UBS LUX REAL ESTATE (UGL	EUR	1.533	0,21	1.531	0,21
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SR-I	EUR	48.030	6,45	8.539	1,20
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRKN EUR S DUR BD-EBEURA	EUR			3.344	0,47
LU1437015735 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	56.157	7,54	34.772	4,87
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EM UCI	EUR			12.217	1,71
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS PLC-MAN GLG GL	EUR	16.760	2,25	15.999	2,24
LU1720112504 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUN	EUR	16.526	2,22	16.560	2,32
IE000XZSV718 - PARTICIPACIONES SPDR SP 500 ETF (SPYL GR	USD	15.444	2,07		
GB00B5840F36 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC	USD	19.034	2,55	11.531	1,62
LU1542346322 - PARTICIPACIONES NATIX-LS ST ENRKT (LSSTS	EUR	11.644	1,56	31.074	4,35
KYG411361390 - PARTICIPACIONES BLUE CHIP LIMITED	EUR	12.424	1,67	11.993	1,68
LU0360476740 - PARTICIPACIONES MSIF EURO STRAT BOND-Z E	EUR	23.836	3,20		
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600	EUR			11.241	1,58
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE	EUR			6.088	0,85
DE000A0H08F7 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600	EUR	7.830	1,05		
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHINA IN	USD	13.832	1,86		
TOTAL IIC		557.600	74,84	547.161	76,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		661.521	88,79	651.408	91,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		702.651	94,31	691.519	96,92

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

Sin información

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

Sin información