

CHART INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3207

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: PACTIO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

RAFAEL CALVO 39 -28010 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: 3, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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 BNP Paribas Securities Services. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,96	1,73	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,74	1,93	2,34	-0,16

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	43.979.170,00	43.998.854,00
Nº de accionistas	372,00	302,00
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	638.162	14,5106	13,4875	14,5162
2022	590.829	13,4876	13,1997	14,5239
2021	403.718	14,4585	13,6034	14,6746
2020	379.743	13,6037	11,2062	13,6037

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	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

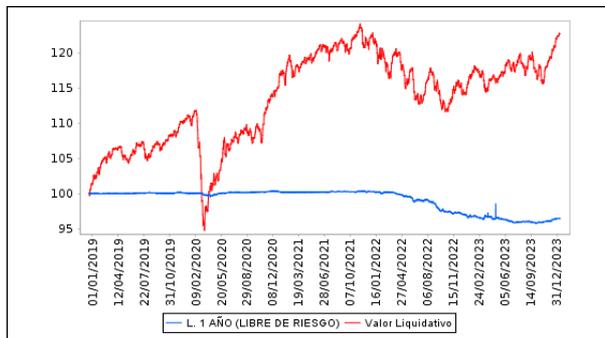
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
7,58	4,56	-0,75	1,82	1,82	-6,71	6,28	4,58	-5,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,18	0,19	0,19	0,20	0,80	0,85	0,88	0,74

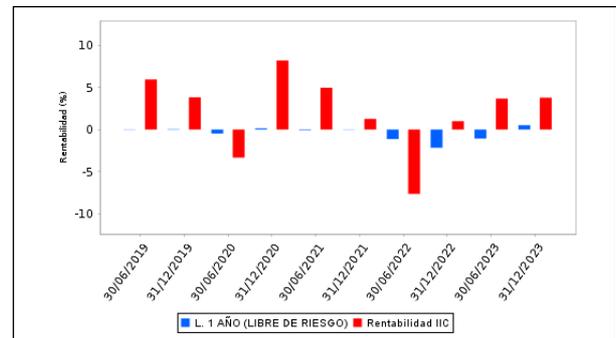
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	613.190	96,09	588.935	95,73
* Cartera interior	37.917	5,94	36.047	5,86
* Cartera exterior	574.930	90,09	552.814	89,86
* Intereses de la cartera de inversión	343	0,05	74	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.782	3,57	15.669	2,55
(+/-) RESTO	2.190	0,34	10.619	1,73
TOTAL PATRIMONIO	638.162	100,00 %	615.222	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)	615.222	590.829	590.829	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,44	0,38	-111,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,77	3,58	7,35	6,94
(+) Rendimientos de gestión	3,96	3,78	7,75	6,44
+ Intereses	0,11	0,15	0,26	-20,05
+ Dividendos	0,43	0,43	0,86	0,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,06	0,00	-208,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,66	0,62	1,28	8,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,48	-0,53	-87,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,73	3,15	5,88	-11,80
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,00	-199,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-43,64
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,40	-1,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	3,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	4,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-49,48
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-24,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.954,74
+ 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	1.954,74
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	638.162	615.222	638.162	

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

3. Inversiones financieras

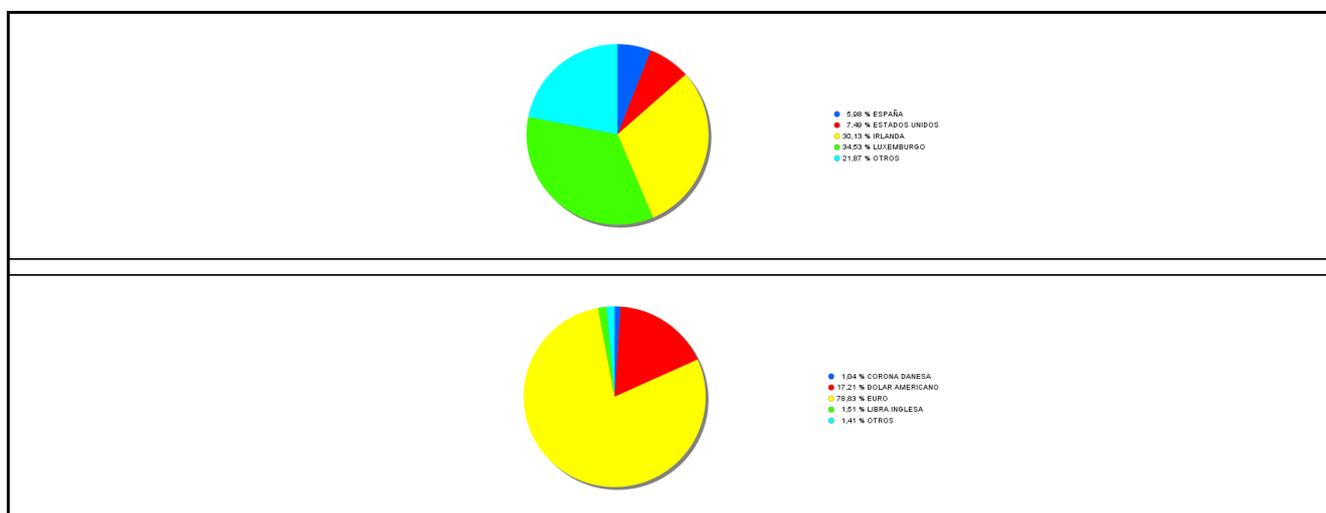
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.035	0,95	5.880	0,96
TOTAL RENTA FIJA	6.035	0,95	5.880	0,96
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3.726	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3.726	0,61
TOTAL IIC	31.883	5,00	26.441	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.917	5,94	36.047	5,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.440	3,05	19.158	3,11
TOTAL RENTA FIJA	19.440	3,05	19.158	3,11
TOTAL RV COTIZADA	85.778	13,44	40.378	6,56
TOTAL RENTA VARIABLE	85.778	13,44	40.378	6,56
TOTAL IIC	469.755	73,61	496.173	80,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	574.973	90,10	555.709	90,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	612.891	96,04	591.756	96,19

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

Los productos estructurados suponen un 3,51% 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
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	18.929	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18929	
TOTAL OBLIGACIONES		18929	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
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 aplica

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) Existen dos accionistas significativos con un volumen de inversión de 459.540.465,03 euros que supone el 72,01 % y de 167.678.157,54 euros que supone el 26,28% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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 crecimiento económico de 2023 continuó siendo sólido pese a las subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los bancos centrales para contener la inflación. Por el momento, tanto los datos de empleo como de consumo en EE. UU. continúan mostrando una gran solidez. Sin embargo, en Europa los indicadores de coyuntura muestran una creciente debilidad del sector industrial y cierta desaceleración en el sector de servicios.

En los últimos comunicados de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo se menciona que podemos estar alcanzando el fin de ciclo de subidas de tipos de interés si los datos de inflación continúan por la senda bajista. Por ello, ha mejorado el optimismo de los mercados y las expectativas descuentan las primeras bajadas en los tipos de interés a partir

del segundo semestre de 2024.

Durante los últimos trimestres, las políticas fiscales han continuado siendo expansivas y han compensado parte del esfuerzo monetario por reducir la inflación. Sin embargo, se espera que, durante 2024, las políticas fiscales reviertan a una senda de menor gasto público y control del déficit. Los debates presupuestarios en Estados Unidos y las indicaciones de la Comisión Europea a los países miembros sobre la necesidad de reducir el déficit público, apuntan a que en 2024 el gasto público perderá importancia como motor de la economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha incrementado hasta el 53,8% desde el 43,4% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior. La exposición a renta fija se ha reducido hasta el 30,5% desde el 33,1% anterior, y la exposición a activos alternativos también se ha reducido hasta el 11,8% desde el 16,3% 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 segundo semestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha incrementado principalmente gracias a una rentabilidad del 3,78%, acumulando una rentabilidad para el conjunto del año del 7,58%. El número de participes se sitúa en los 372 desde los 302 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,18% e indirectos del 0,19%.

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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre, los principales ajustes de exposición geográfica se han enfocado en incrementar el peso en Europa, Japón y mercados emergentes. A nivel sectorial, se ha incrementado el peso al sector financiero europeo, farmacéutico, energías verdes y transición energética. Por otro lado, se ha incrementado el peso en el segmento de las small cap, tanto americanas como europeas.

En renta fija, se están priorizando las emisiones de mayor calidad crediticia, incrementando al mismo tiempo y de forma gradual la duración de la cartera. Por esta razón se ha reducido el peso en fondos de deuda financiera subordinada, emergente y de corto plazo. Al mismo tiempo, se ha incrementado el peso en fondos de crédito de compañías europeas con grado de inversión y bonos de gobierno, tanto de europeos como americanos.

En la cartera de fondos de retorno absoluto, se ha reducido la exposición a las estrategias de merger arbitrage y market neutral. Además, se ha reducido ligeramente la exposición a ETFs sobre metales preciosos.

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 99,27%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 27,66%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION 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 POLITICOS.

Es voluntad de la Sociedad ejercer en interés 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. 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 sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El panorama de tipos de interés para 2024 ha mejorado de forma notable, ya que la fase de reducción de la inflación apunta a que las subidas de tipos de interés ya han terminado. Las curvas de tipos de interés recogen expectativas de

bajadas de tipos de interés en 2024 por parte de la Reserva Federal y el BCE. Por ello, el escenario económico de soft landing es ahora el más probable, con unas previsiones de crecimiento de Estados Unidos en 2024 en el entorno del 2%. En estas circunstancias, es previsible una evolución positiva de los beneficios empresariales y de las bolsas.

De cara a los próximos trimestres, se vigilarán los riesgos derivados de los efectos de las políticas monetarias restrictivas y su mayor o menor impacto en la economía para ajustar los niveles de exposición a renta variable. Manteniendo, al mismo tiempo, una amplia diversificación del riesgo, tanto por clases de activos como por geografías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2025-05-31	EUR	6.035	0,95	5.880	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.035	0,95	5.880	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.035	0,95	5.880	0,96
TOTAL RENTA FIJA		6.035	0,95	5.880	0,96
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	3.726	0,61
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3.726	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3.726	0,61
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P	EUR	4.070	0,64	3.826	0,62
ES0128522010 - Participaciones RENTE 4 VALOR RELATIVO CL P	EUR	5.065	0,79	4.859	0,79
ES0140072002 - Participaciones ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	EUR	3.114	0,49	2.908	0,47
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	0	0,00	2.925	0,48
ES0119199026 - Participaciones COBAS INTERNATIONAL FI	EUR	3.928	0,62	3.585	0,58
ES0168673004 - Participaciones EDM AHORRO FI	EUR	12.633	1,98	8.338	1,36
ES0136469014 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND F	EUR	3.073	0,48	0	0,00
TOTAL IIC		31.883	5,00	26.441	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.917	5,94	36.047	5,86
IT0005387052 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,200 2030-05-15	EUR	7.441	1,17	7.181	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.441	1,17	7.181	1,17
DE000BU0E022 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-02-21	EUR	11.999	1,88	11.977	1,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.999	1,88	11.977	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.440	3,05	19.158	3,11
TOTAL RENTA FIJA		19.440	3,05	19.158	3,11
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	0	0,00	3.909	0,64
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SE	EUR	3.193	0,50	0	0,00
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	0	0,00	2.852	0,46
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	4.355	0,68	0	0,00
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.279	0,83	3.870	0,63
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	8.334	1,31	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	6.224	0,98	5.593	0,91
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	0	0,00	857	0,14
CH0244767585 - Acciones UBS GROUP AG	CHF	5.992	0,94	0	0,00
FR0011981968 - Acciones WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	4.391	0,69	0	0,00
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	2.461	0,39	0	0,00
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD	4.360	0,68	0	0,00
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLO	USD	3.763	0,59	1.589	0,26
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	4.151	0,65	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	6.415	1,01	11.195	1,82
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	9.466	1,48	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	6.209	0,97	5.457	0,89
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	5.618	0,88	2.166	0,35
US35671D8570 - Acciones FREEPORT-MCMORAN INC	USD	0	0,00	2.891	0,47
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	5.568	0,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		85.778	13,44	40.378	6,56
TOTAL RENTA VARIABLE		85.778	13,44	40.378	6,56
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	18.744	2,94	17.535	2,85
GB00B5840F36 - Participaciones DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	USD	8.594	1,35	12.952	2,11
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS E 0,	USD	24.360	3,82	28.677	4,66
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	0	0,00	8.264	1,34
LU1457522560 - Participaciones FID SHRT-IA	EUR	0	0,00	21.563	3,50
IE00B3XRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	2.762	0,43	20.897	3,40
LU0599947438 - Participaciones DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	7.455	1,17	7.304	1,19
IE00BM67HW99 - Participaciones DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS	EUR	13.176	2,06	12.300	2,00
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	12.589	1,97	12.226	1,99
LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD	USD	9.395	1,47	8.979	1,46
IE00B42NVC37 - Participaciones POLR-GL TEC-I\$	USD	0	0,00	17.509	2,85
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	0	0,00	4.764	0,77
LU1692465138 - Participaciones GLOBAL REAL ESTATE OPP	USD	3.579	0,56	3.430	0,56
JE00B8B9FW89 - Participaciones BRIDGEWATER FUND CLASS S	USD	0	0,00	3.926	0,64
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF CMCI COMPOSITE SF UCIT*	EUR	3.610	0,57	3.554	0,58
LU1720112504 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND - AR	EUR	12.678	1,99	6.678	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0106243982 - Participaciones SCHRODER ISF JAPANESE SMALLER	JPY	2.987	0,47	2.901	0,47
KYG411361390 - Participaciones PCAM BLUE CHIP LTD	EUR	10.934	1,71	10.595	1,72
LU0995404943 - Participaciones WILLIAM BLAIR US S-JC USD	USD	0	0,00	8.480	1,38
LU2039784488 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE	EUR	0	0,00	7.707	1,25
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	USD	3.117	0,49	3.017	0,49
LU1370927789 - Participaciones AXA CORE EUROPE FUND S.C.S.	EUR	4.711	0,74	5.083	0,83
IE00B61TKZ25 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS P	EUR	9.551	1,50	9.329	1,52
LU0498015212 - Participaciones UBS LUX REAL ESTATE FUNDS SEL	EUR	1.594	0,25	1.660	0,27
LU1057468578 - Participaciones LUMYNA MERRILL LYNCH MLCX CO	EUR	6.366	1,00	6.282	1,02
LU1978319793 - Participaciones EUROFUND SICAV PRAGMA GLB D	EUR	8.490	1,33	8.729	1,42
IE00BFFW8341 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	12.648	1,98	8.341	1,36
IE00B1XNHC34 - Participaciones SHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	0	0,00	2.553	0,41
LU1128911291 - Participaciones BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	4.841	0,76	4.468	0,73
LU0322253906 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CA	EUR	6.409	1,00	0	0,00
IE00BK5BQZ41 - Participaciones VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA P	USD	0	0,00	4.470	0,73
LU0939496179 - Participaciones LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT	USD	7.465	1,17	6.907	1,12
LU1542346322 - Participaciones NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LU	EUR	15.144	2,37	15.016	2,44
LU1951090874 - Participaciones LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT G-B	EUR	0	0,00	4.771	0,78
LU2016063229 - Participaciones SCHRODER INT SELECTION ARP C	USD	0	0,00	6.036	0,98
LU1640602923 - Participaciones JUJUPITER GF GLEMS I EUR	EUR	5.531	0,87	10.852	1,76
LU1073903830 - Participaciones INDOSUEZ AMERICA OPPORTUNITIES	EUR	7.132	1,12	6.649	1,08
LU2367663657 - Participaciones LUMYNA - MARSHALL WACE UCITS	EUR	9.075	1,42	8.994	1,46
IE00BJBY6V60 - Participaciones MONTLAK UCITS PLATFORM ICAV -	EUR	2.818	0,44	2.656	0,43
LU1819524072 - Participaciones CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	0	0,00	4.633	0,75
LU1834986900 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTH	EUR	0	0,00	2.881	0,47
FR0011088657 - Participaciones AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND S	EUR	20.251	3,17	23.901	3,88
IE00B3YQ1K12 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND PUBLIC LI	EUR	27.381	4,29	22.321	3,63
LU2386637925 - Participaciones FTIF - FRANKLIN EURO SHORT DUR	EUR	9.599	1,50	18.429	3,00
LU2357235493 - Participaciones INCOMETRIC FUND NARTEX EQUITY	EUR	2.411	0,38	2.285	0,37
LU0642270333 - Participaciones JANUS HENDERSON HORIZON G	EUR	0	0,00	3.884	0,63
IE00BJ5JPG56 - Participaciones ISVBF US EQUITY	USD	0	0,00	2.688	0,44
LU0360477631 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND	EUR	22.899	3,59	12.554	2,04
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF	EUR	10.089	1,58	4.501	0,73
LU1437017350 - Participaciones AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MAR	EUR	27.023	4,23	5.935	0,96
LU2075344551 - Participaciones DIP - LIFT INCOME	EUR	2.037	0,32	1.999	0,32
IE000XQ5385 - Participaciones POLAR CAPITAL SMART ENERGY FUN	EUR	16.668	2,61	0	0,00
IE00BGPP6473 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 3-7Y	EUR	10.947	1,72	0	0,00
IE00B1FZS574 - Participaciones ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF	EUR	1.314	0,21	0	0,00
LU1681038672 - Participaciones FMC CORP	EUR	13.237	2,07	0	0,00
LU1437015735 - Participaciones AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	EUR	9.674	1,52	0	0,00
LU1797814339 - Participaciones M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC	EUR	16.219	2,54	15.023	2,44
IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	0	0,00	5.845	0,95
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	44.252	6,93	33.240	5,40
TOTAL IIC		469.755	73,61	496.173	80,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		574.973	90,10	555.709	90,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		612.891	96,04	591.756	96,19

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

Los productos estructurados suponen un 3,51% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La Sociedad Gestora cuenta con una política de retribución y fijación de incentivos, de aplicación a todos sus empleados, cuya versión vigente ha sido aprobada por el Consejo de administración en mayo de 2023 y cuyo resumen está disponible en la página web www.pactio.com. Esta política es objeto de revisión al menos una vez al año.

La política cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva y, en particular, vela por una gestión racional y eficaz del riesgo y no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo y Estatutos de las IIC que gestiona.

1) Datos cuantitativos:

Los datos cuantitativos relativos a la remuneración bruta abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados en 2023 son los siguientes (en miles de euros):

(i) Remuneración total: 1.589 miles de euros (de los cuales 1.090 miles de euros se corresponden con remuneración fija y 499 miles de euros con remuneración variable).

(ii) Número de empleados beneficiarios de la remuneración: 10 (de los que 6 empleados han recibido remuneración variable).

(iii) No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

(iv) Alta dirección: 1 beneficiario, con una remuneración total de 479 miles de euros (de los cuales 325 miles de euros se corresponden con remuneración fija y 154 miles de euros con remuneración variable).

(v) Remuneración total abonada a otros 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas: 911 miles de euros (de los cuales 593 miles de euros se corresponden con remuneración fija y 318 miles de euros con remuneración variable).

2) Contenido cualitativo:

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, y un componente variable de carácter no garantizado y de naturaleza no consolidable, que se concertará y evaluará anualmente, en función de los resultados de la Sociedad Gestora, el desempeño profesional y la consecución de objetivos. Adicionalmente, se prevé un componente variable trianual, de carácter excepcional, al que podrá optar el personal directivo, sobre la base de la estabilidad en la gestión, la seguridad y solvencia patrimonial de la Sociedad Gestora, así como los resultados obtenidos de las IIC y clientes gestionados.

En la remuneración total, los componentes fijos y variables deberán estar equilibrados, de modo que el componente fijo constituya una parte suficientemente elevada de la remuneración total y la política de elementos variables pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

La retribución variable se ajustará a criterios de moderación y adecuación con los resultados del grupo al que pertenece la Sociedad Gestora, y deberá favorecer una gestión de riesgos sólida y efectiva, y evitar los conflictos de intereses.

Los componentes de la retribución deberán contribuir al fomento de actuaciones en materia ambiental, social y de buen gobierno (ASG) con objeto de hacer sostenibles y socialmente responsable la estrategia de negocio.

La Sociedad Gestora, al aplicar la política retributiva, está obligada a respetar el principio de igual retribución por trabajo de igual valor, sin que quepa un salario distinto entre hombres y mujeres si sus trabajos tienen el mismo valor.

En relación con el personal directamente implicado en la gestión de activos, la Sociedad Gestora dispone de un esquema de valoración del desempeño diferenciado respecto del resto de empleados, ponderando en mayor medida los resultados cuantitativos, fundamentalmente preservando el capital en el marco de una adecuada integración de todos los tipos de riesgos, presentes y futuros, en el establecimiento y evaluación de los objetivos de negocio. Todo ello vinculado a la adecuada evolución global de la Sociedad, con especial atención a la estabilidad en la gestión, la seguridad y solvencia patrimonial de las inversiones.

En cuanto a los criterios cuantitativos referidos a los gestores, los resultados obtenidos son objeto de comparación con el asset allocation establecido, con un benchmarking comparativo frente a otros productos similares, y con un benchmarking comparativo frente a los índices de referencia.

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

No aplica