

CHART INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3207

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,65	1,37	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,91	2,10	2,51	0,00

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	43.662.567,00	43.856.517,00
Nº de accionistas	435,00	428,00
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	713.626	16,3441	15,2796	16,6748
2023	638.162	14,5106	13,4875	14,5162
2022	590.829	13,4876	13,1997	14,5239
2021	403.718	14,4585	13,6035	14,6746

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	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
12,64	2,05	1,31	2,20	6,60	7,58	-6,71	6,28	9,99

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,16	0,16	0,16	0,15	0,35	0,00	0,00	0,00

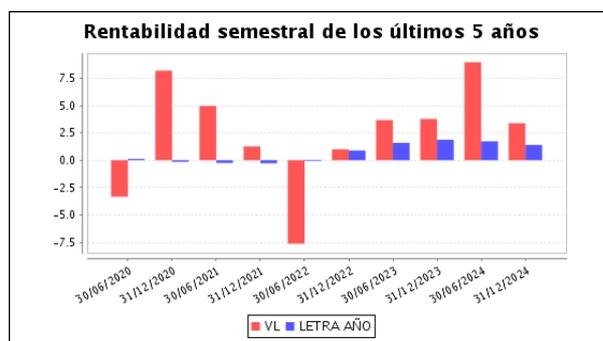
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	691.799	96,94	653.761	94,29
* Cartera interior	40.111	5,62	39.533	5,70
* Cartera exterior	651.321	91,27	614.235	88,59
* Intereses de la cartera de inversión	367	0,05	-7	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.149	2,82	36.453	5,26
(+/-) RESTO	1.678	0,24	3.147	0,45
TOTAL PATRIMONIO	713.626	100,00 %	693.361	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)	693.361	638.162	638.162	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,44	-0,30	-0,75	51,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,33	8,54	11,74	-59,20
(+) Rendimientos de gestión	3,53	8,81	12,22	-58,03
+ Intereses	0,12	0,07	0,20	74,98
+ Dividendos	0,36	0,47	0,83	-19,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,03	-0,01	-170,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	8,96	9,34	-93,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,04	0,11	108,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,38	-0,72	1,74	-448,12
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-776,76
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,28	-0,48	-21,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	5,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	2,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,46
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,14	-61,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	201,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	3,78
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	281,47
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	713.626	693.361	713.626	

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

3. Inversiones financieras

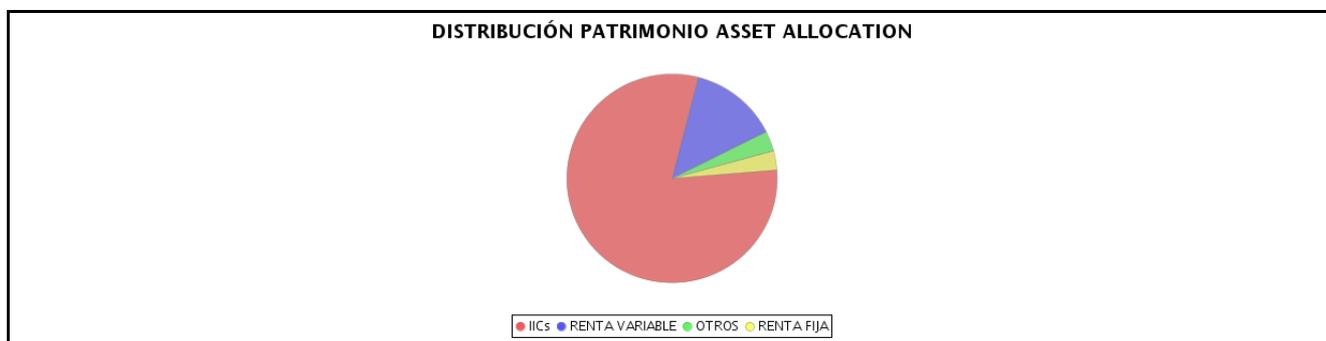
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.851	1,94	13.548	1,95
TOTAL RENTA FIJA	13.851	1,94	13.548	1,95
TOTAL IIC	26.259	3,69	25.985	3,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.111	5,63	39.533	5,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.046	0,99		
TOTAL RENTA FIJA	7.046	0,99		
TOTAL RV COTIZADA	97.201	13,63	131.098	18,90
TOTAL RENTA VARIABLE	97.201	13,63	131.098	18,90
TOTAL IIC	547.161	76,67	483.098	69,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	651.408	91,29	614.196	88,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	691.519	96,92	653.729	94,24

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
BKRSTLL GBL PRECIOUS MTL IE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LUMYNA-BOFA MLCX COMMODITY ALPHA UCITS F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
IRONSHIELD CREDIT FD-A (IRCAIEA ID)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
INDOSUEZ AME OPPORT (INDAMEE LX)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
RENTA 4 VALOR REL-P(R4VALRP SM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF DR(CEU2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
MORGAN STANLEY EUR INVESTMENT FUNDS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKER GOLD ETC (USD)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LUMYA MARSHALL WACE UCITS SICAV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AXA CORE EUROPE FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC(MOIECIA LX	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI ULT SHORT B SRI-I CAP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI RUSSEL 2000 ETF(RS2K FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LUX SEL-ARCAN LW EUR IN -VEDP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
BLUEBOX GLOBAL TEC FD-I EUR (BLBGTE LX)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
MAN FUNDS PLC-MAN GLG GLOBAL INVEST	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VANECK GLOBAL MINING ETF (GDIG IM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ABACO RENTA FIJA MIXTA GBL-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DJE - ZINS & DIVIDENDE XT EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PIMCO-TOTAL RTRN BD-EU H I A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
POLAR BIOTECHNOLOGY-I USD(POLBTIU ID)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PCAM BLUE CHIP LIMITED CLASS B (EUR)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	21.806	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21806	
TOTAL OBLIGACIONES		21806	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

OTROS HECHOS RELEVANTES. Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA S.L. por CACEIS FUND SERVICES SPAIN S.A. como delegataria de las funciones de administración (servicios jurídicos y contables en relación con la gestión, valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable).

OTROS HECHOS RELEVANTES. Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER INVESTMENT S.A. como delegataria de otras tareas funciones de administración.

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 517.611.004,54 euros que supone el 72,53% y de 188.867.238,27 euros que supone el 26,47% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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.

La economía de Estados Unidos sigue mostrando solidez, con un crecimiento del PIB del 3,1% en el tercer trimestre y una inflación que continúa moderándose. En este entorno de crecimiento sostenido e inflación moderada, los mercados financieros han mostrado un buen comportamiento, gracias principalmente al sector tecnológico que ha tenido un fuerte crecimiento impulsado por el desarrollo de la inteligencia artificial y la utilización de la nube.

Durante el segundo semestre, la Reserva Federal inició el proceso de normalización de la política monetaria, recortando los tipos de interés desde septiembre en un 1%. En su última reunión del mes de diciembre, revisaron al alza las proyecciones de inflación y redujeron de cuatro a dos el número de recortes de 25 puntos básicos previstos para 2025.

Se espera que el comienzo del segundo mandato de Trump sea favorable al crecimiento. Aunque existen grandes incertidumbres sobre cómo se concretarán las propuestas de su discurso electoral, hay consenso en que su política evitará perjudicar la economía de EEUU. Se espera que los primeros cambios se anuncien en el ámbito de la política arancelaria, pero, por ahora, los mercados confían en que actuará con suficiente prudencia para evitar una espiral inflacionaria en el país. Con estas medidas, Trump busca equilibrar la balanza comercial y promover la reindustrialización de la economía americana, lo que puede provocar desequilibrios en el comercio mundial.

En Europa, la coyuntura económica ha mejorado en la última parte del año, aunque sigue siendo débil, con datos de PMI que permanecen por debajo del nivel que indica expansión económica. Mientras tanto, la inflación continúa descendiendo hacia el objetivo del 2%. Sin embargo, la imposición de nuevos aranceles podría tener un impacto sobre la inflación y condicionar la política monetaria. En su última reunión, el BCE recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos, y el mercado anticipa cuatro nuevos recortes durante el 2025, dejando los tipos de interés en el 2%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido hasta el 57,6% desde el 60,7% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior. La exposición a renta fija se ha incrementado hasta el 28,3% desde el 22,5% anterior, y la exposición a activos alternativos también se ha reducido ligeramente hasta el 11,1% desde el 10,9% 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 3,38%, acumulando una rentabilidad para el conjunto del año del 12,64%. El número de participes se sitúa en los 435 desde los 428 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,17% e indirectos del 0,17%.

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.

A lo largo del segundo semestre, los principales ajustes de exposición geográfica se han enfocado en incrementar el peso en Estados Unidos y reducir Europa, Japón y mercados emergentes. A nivel sectorial, se ha reducido ligeramente la exposición al sector tecnológico y al mercado americano de grandes compañías para incrementar el peso en empresas de baja capitalización americanas, al sector de commodities y al sector de energía.

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

En la cartera de renta fija, hemos incrementado la exposición a activos de investment grade y deuda emergente. Pese al incremento de peso, se mantiene una política ligeramente conservadora con respecto 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 99,52%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 19,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos.

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 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. 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.

De cara a los próximos trimestres, la clara victoria de Donald Trump traerá importantes cambios en las políticas de EEUU, siendo los más destacados los relacionados con la política comercial, la desregulación y los impuestos. Por lo tanto, estaremos atentos ante las repercusiones geográficas y sectoriales que estos cambios puedan suponer. No obstante, confiamos en que sus políticas continúen incentivando el crecimiento de EEUU a corto plazo.

Por último, se espera mantener la estructura de cartera con una amplia diversificación del riesgo, tanto por sectores, como por geografías y clases de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	13.851	1,94	13.548	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.851	1,94	13.548	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.851	1,94	13.548	1,95
TOTAL RENTA FIJA		13.851	1,94	13.548	1,95
ES0168673004 - PARTICIPACIONES EDM AHORRO-L EDMAHOL SM)	EUR	13.052	1,83	12.729	1,84
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	3.189	0,45	3.166	0,46
ES0128522010 - PARTICIPACIONES RENDA 4 VALOR REL-P R4VA	EUR	5.321	0,75	5.154	0,74
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	4.697	0,66	4.936	0,71
TOTAL IIC		26.259	3,69	25.985	3,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		40.111	5,63	39.533	5,70
FR001400PM68 - RFIA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2030-02-25	EUR	7.046	0,99		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.046	0,99		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.046	0,99		
TOTAL RENTA FIJA		7.046	0,99		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR			3.618	0,52
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	5.980	0,84	9.837	1,42
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD			7.858	1,13
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	7.261	1,02		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			4.203	0,61
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP			3.476	0,50
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	7.367	1,03	10.401	1,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	29.204	4,09	28.302	4,08
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP			6.029	0,87
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	4.931	0,69	5.886	0,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD			19.465	2,81
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH INC-CLASS A(PATH US)	USD	3.320	0,47		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	8.400	1,18	4.930	0,71
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			3.569	0,51
FR001400TL40 - ACCIONES LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	2.646	0,37		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			3.959	0,57
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	10.539	1,48	7.823	1,13
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	9.898	1,39	11.743	1,69
FR001400T0D6 - ACCIONES CANAL PLUS GROUP	GBP	7.654	1,07		
TOTAL RV COTIZADA		97.201	13,63	131.098	18,90
TOTAL RENTA VARIABLE		97.201	13,63	131.098	18,90
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	55.116	7,72	29.017	4,18
IE000XQ5385 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL SMART ENER	EUR	6.955	0,97	9.790	1,41
LU1057468578 - PARTICIPACIONES LUMYNA-BOFA MLCX COMMODI	EUR	6.119	0,86	6.339	0,91
IE00BFF4D54 - PARTICIPACIONES PACIFIC-PAC NO/SO EMA IN	USD	10.048	1,41	9.364	1,35
IE00B53H0131 - PARTICIPACIONES UBS ETF CMCI COMPOS USD(EUR	4.030	0,56	3.972	0,57
IE00BJBY6V60 - PARTICIPACIONES IRONSHIELD CREDIT FD-A (EUR	2.954	0,41	2.775	0,40
LU2075344551 - PARTICIPACIONES DIP LIFT INCOME-R1(DIPLI	EUR	1.948	0,27	2.021	0,29
IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR BIOTECHNOLOGY-I US	USD	9.037	1,27		
IE00BDFBTQ78 - PARTICIPACIONES VANECK GLOBAL MINING ETF	EUR	7.944	1,11		
LU1978319793 - PARTICIPACIONES MULTIBRAND SICAV-SIF	EUR	9.471	1,33	9.025	1,30
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRKN EUR S DUR BD-EBEURA	EUR	3.344	0,47	3.252	0,47
GB00B5840F36 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC	USD	11.531	1,62	9.951	1,44
LU1370927789 - PARTICIPACIONES AXA CORE EUROPE FUND	EUR	4.287	0,60	4.397	0,63
LU0498015998 - PARTICIPACIONES UBS LUX REAL ESTATE (UGL	EUR	1.531	0,21	1.530	0,22
IE0005042456 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	GBP	19.465	2,73		
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO-TOTAL RTRN BD-EU H	EUR	22.280	3,12	21.962	3,17
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- JA	EUR	27.234	3,82	26.649	3,84
LU1128911291 - PARTICIPACIONES IBKRSTLL GLBL PRECIOUS MT	EUR	6.304	0,88	9.686	1,40
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	7.697	1,08	7.107	1,02
LU1681038672 - PARTICIPACIONES AMUNDI RUSSEL 2000 ETF(R	EUR	30.755	4,31		
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX GLOBAL TEC FD-I	EUR	10.562	1,48	10.630	1,53
LU1794438561 - PARTICIPACIONES DUE - ZINS & DIVIDENDE X	EUR	8.224	1,15	7.947	1,15
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LX OPTIMAL INC-EUR C	EUR	16.237	2,28	16.100	2,32
LU1542346322 - PARTICIPACIONES INATIX-LS ST ENRKT (LSSTS	EUR	31.074	4,35	20.793	3,00
LU1692465138 - PARTICIPACIONES GLOBAL REAL ESTATE OPPOR	USD	4.178	0,59	3.788	0,55
LU1073903830 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ AME OPPORT (IND	EUR	9.622	1,35	8.555	1,23
LU0360477631 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	23.537	3,30	22.696	3,27
LU2367663650 - PARTICIPACIONES LUMYA MARSHALL WACE UCIT	EUR	9.577	1,34	9.519	1,37
IE00BJ5JP105 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WD ENERGY U	EUR			6.436	0,93
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SRI-H	EUR	8.539	1,20	4.888	0,70
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EM UCI	EUR	12.217	1,71	30.091	4,34
LU1720112504 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUN	EUR	16.560	2,32	12.844	1,85
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRAINVIAL ASSET MANAGE	USD	9.933	1,39	6.702	0,97
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 EUR-H ET	EUR	23.392	3,28	35.993	5,19
IE00B61TKZ25 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB INVEST- PR	EUR	11.814	1,66	9.636	1,39
LU1437015735 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE UCITS	EUR	34.772	4,87	27.718	4,00
IE00BFFW8341 - PARTICIPACIONES MUZ ENHANCED YIELD S/T-HD	EUR	12.751	1,79	12.643	1,82
KYG411361390 - PARTICIPACIONES BLUE CHIP LIMITED	EUR	11.993	1,68	11.393	1,64
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN FUNDS PLC-MAN GLG GL	EUR	15.999	2,24		
LU0313358250 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS GROWTH AN	USD	10.806	1,51	10.734	1,55
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE	EUR	6.088	0,85	26.942	3,89
LU1781541252 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	EUR			16.879	2,43
LU0322253906 - PARTICIPACIONES XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C	EUR			13.334	1,92
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600	EUR	11.241	1,58		
TOTAL IIC		547.161	76,67	483.098	69,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		651.408	91,29	614.196	88,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		691.519	96,92	653.729	94,24

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

Pactio 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 enero de 2024 y 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.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo y un componente variable. El componente fijo se establece en función de su categoría profesional interna, la cual obedece a su experiencia profesional y responsabilidad en Pactio, según lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo, y atiende a criterios de competitividad en el mercado laboral. El componente variable está vinculado a los resultados y ajustado por el riesgo. Se pagará o consolidará únicamente a favor de los empleados de Pactio si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera, y si se justifica sobre la base de los resultados obtenidos, de la unidad de negocio y del directivo o empleado individualmente considerado. Adicionalmente, se prevé un componente variable trianual, de carácter excepcional, que tendrá como objetivo incentivar y premiar la fidelidad de los empleados, promover la estabilidad en la gestión, la seguridad y solvencia patrimonial de Pactio, así como los buenos resultados obtenidos de las IIC y clientes gestionados o bajo asesoramiento.

En la remuneración total, los componentes fijos y variables estarán 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 el punto de reducirse sin perjuicio de la aplicación de los principios generales del derecho en materia contractual y laboral.

La retribución variable de cada empleado o directivo se fijará atendiendo al grado de satisfacción con su desempeño individual, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido. La evaluación combinará los resultados de la persona y los de la unidad de negocio y los resultados globales. Se referirá a un marco plurianual que tienda a garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a largo plazo.

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.

En relación con el personal directamente implicado en la gestión de activos, Pactio dispone de un esquema de valoración del desempeño diferenciado respecto del resto de empleados, evaluando de forma específica el grado de cumplimiento de los criterios que podrían dar lugar a dicha retribución y vinculado a la adecuada evolución global de Pactio, con especial atención a la estabilidad en la gestión, la seguridad y solvencia patrimonial de las inversiones gestionadas y bajo asesoramiento. La evaluación de los objetivos cuantitativos se realizará desde una perspectiva integral que priorice el objetivo de largo plazo de preservación del capital.

Durante el año 2024, la remuneración total abonada por Pactio a sus 10 empleados, 6 de los cuales recibieron remuneración variable, ascendió a 2.017 miles de euros, 1.163 miles de euros se correspondieron con remuneración fija y 854 miles de euros con remuneración variable. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

La remuneración total abonada a la alta dirección (1 beneficiario) ascendió a 646 miles de euros, de los cuales 342 miles

de euros se corresponden con remuneración fija y 304 miles de euros con remuneración variable.

Adicionalmente, la remuneración total abonada a otros 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 1.803 miles de euros, de los cuales 976 miles de euros se corresponden con remuneración fija y 827 miles de euros con remuneración variable.

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

Sin información