CHART INVERSIONES, SICAV, S.A.
Nº Registro CNMV: 3207

Informe Semestral **del** Primer semestre **de** 2024

Gestora: PACTIO GESTION, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: PACTIO GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain SAU
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Auditor: ERNST AND YOUNG, S.L.
Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en C/ RAFAEL CALVO, 39 28010 - MADRID (MADRID) **, o mediante correo electrónico en** sac@pactio.com **, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en** www.pactio.com**.**

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 SOCIEDAD
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
Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.
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.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,00	0,65	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,10	0,00	2,10	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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	43.856.517,00	43.979.170,00
Nº de accionistas	428	372
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	693.361	14,3830	15,8537	15,8098
2023	638.162	13,4875	14,5162	14,5106
2022	590.829	13,1997	14,5239	13,4876
2021	403.718	13,6035	14,6746	14,4585

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,15		0,15	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,95	2,20	6,60	4,56	-0,75	7,58	-6,71	6,28	9,99

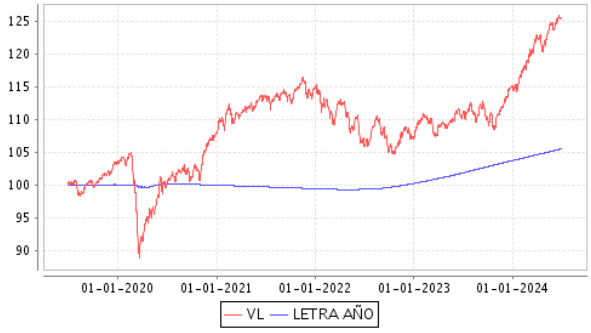
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,31	0,16	0,15	0,35	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00

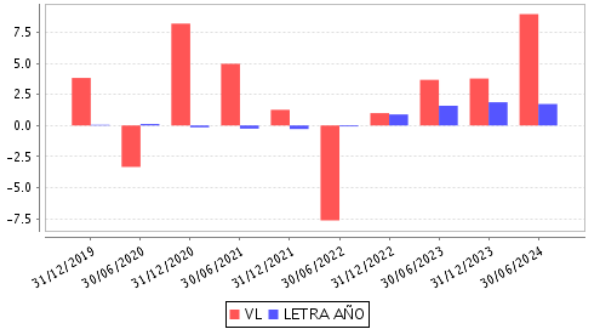
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	653.761	94,29	613.190	96,09
* Cartera interior	39.533	5,70	37.917	5,94
* Cartera exterior	614.235	88,59	574.930	90,09
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,00	343	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.453	5,26	22.782	3,57
(+/-) RESTO	3.147	0,45	2.190	0,34
PATRIMONIO	693.361	100,00	638.162	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	638.162	590.829	638.162	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,30	0,38	-0,30	-186,30
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,54	7,28	8,54	27,24
(+/-) Rendimientos de gestión	8,81	7,68	8,81	24,50
+ Intereses	0,07	0,26	0,07	-68,73
+ Dividendos	0,47	0,85	0,47	-39,75
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	-735,06
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,96	1,27	8,96	666,80
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,52	0,04	-107,54
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,72	5,82	-0,72	-113,37
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-3.533,60
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,40	-0,28	-25,45
- Comisión de gestión	-0,15	-0,30	-0,15	-45,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,02	-61,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-51,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-60,32
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	127,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-38,53
+ 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	-56,28
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	693.361	638.162	693.361	

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

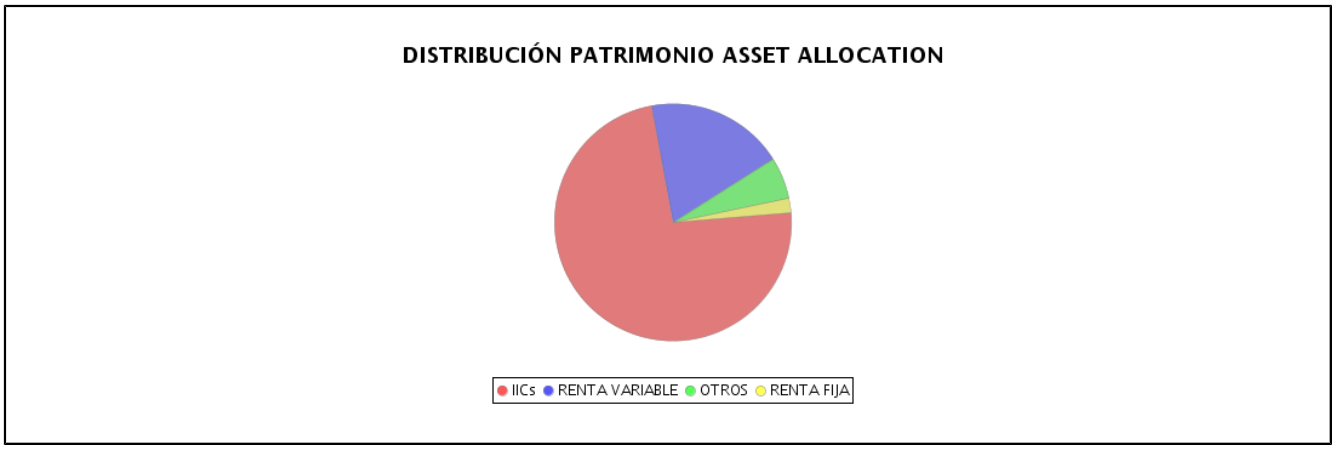
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC		25.985	3,75	31.883	5,00
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.548	1,95	6.035	0,95
RENTA FIJA COTIZADA		13.548	1,95	6.035	0,95
RENTA FIJA		13.548	1,95	6.035	0,95
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.533	5,70	37.917	5,95
IIC		483.098	69,64	469.755	73,61
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				7.441	1,17
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				11.999	1,88
RV COTIZADA		131.098	18,90	85.778	13,45
RENTA FIJA COTIZADA				19.440	3,05
RENTA FIJA				19.440	3,05
RENTA VARIABLE		131.098	18,90	85.778	13,45
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		614.196	88,54	574.973	90,11
INVERSIONES FINANCIERAS		653.729	94,24	612.891	96,06

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.
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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	17.221	Inversión
Total Otros Subyacentes		17.221	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	12.103	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		12.103	
TOTAL DERECHOS		17.221	
TOTAL OBLIGACIONES		12.103	

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

SUSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD DEPOSITARIA. Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A. como depositario

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 régimern fiscal aplicable)

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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 500.674.133,79 euros que supone el 72,21% y de 182.679.973,88 euros que supone el 26,35% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 global continúa mostrando un crecimiento robusto. En especial, en Estados Unidos el crecimiento ha venido siendo más fuerte del previsto, con un 4T de 2023 creciendo por encima del 3% y una primera mitad del 2024 que seguramente deje cifras próximas al 2,5%. Los últimos datos de coyuntura han sido más suaves y apuntan a una probable desaceleración en la segunda mitad del año hacia crecimientos del 2%. En la zona euro, tras cerrar el último trimestre de 2023 con un crecimiento del 0,2%, se nota cierta reactivación y se prevé que el crecimiento se acelere en la segunda mitad del año y alcance cifras del 1,3-1,4%.
El mercado descuenta que la FED reducirá los tipos de interés en septiembre y que llevará a cabo otra bajada a finales de año. Sin embargo, los bancos centrales de las principales economías desarrolladas, como el Banco Central Europeo o el Banco de Canadá, ya han comenzado a bajar los tipos de interés para favorecer el crecimiento económico, gracias a que la inflación se está aproximando al objetivo del 2%.
En este entorno económico, los mercados de renta variable siguen manteniendo un comportamiento positivo, a lo cual han contribuido unos resultados empresariales del primer trimestre mejores de lo esperado, y las expectativas de bajadas de tipos de interés en la segunda mitad de año.
En Europa, los mercados se beneficiaron de sólidos resultados del primer trimestre, mejoras en los datos de coyuntura económica, unas valoraciones relativas favorables y un Banco Central Europeo decidido a relajar la política monetaria. Sin embargo, tras las elecciones al parlamento europeo y el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, se aprecia una cierta sensación de cautela que ha provocado un peor comportamiento relativo frente a Estados Unidos.
Por otro lado, el mercado de renta fija ha tenido un comportamiento muy volátil a lo largo del primer semestre del año. El Treasury americano llegó a alcanzar una TIR del 4,7% para estabilizarse posteriormente en el entorno del 4,3%, tras la mejora de los datos de inflación publicados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La exposición a renta variable se ha incrementado hasta el 60,7% desde el 53,8% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior.
La exposición a renta fija se ha reducido hasta el 22,5% desde el 30,5% anterior, y la exposición a activos alternativos también se ha reducido ligeramente hasta el 10,9% desde el 11,8% 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 principalmente gracias a una rentabilidad del 8,95%.
El número de partícipes se sitúa en los 428 desde los 372 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,17% e indirectos del 0,14%.
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 primer semestre, los principales ajustes de exposición geográfica se han enfocado en incrementar el peso en Estados Unidos y mercados emergentes. A nivel sectorial, se mantiene una preferencia por el sector tecnológico americano, en especial en aquellos valores relacionados con el desarrollo de la infraestructura y programas de Inteligencia Artificial. Además, se ha incrementado el peso en el sector farmacia y minería.
En la cartera de renta fija, se ha reducido el peso en fondos monetarios y letras del tesoro. Se mantiene una política conservadora con baja duración y más centrada en la parte de gobiernos en busca de una mayor calidad crediticia frente a crédito corporativo y high yield.
En la parte de activos alternativos, se ha reducido el peso en materias primas al tiempo que se ha incrementado el peso en fondos de compañías mineras.

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 99,65%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 17,95%.

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.
El escenario de desaceleración económica leve facilita lograr el objetivo de inflación del 2% fijado por los Bancos Centrales que permitirá una relajación de las políticas monetarias. Esperamos que en este entorno se mantenga un tono positivo en los mercados de renta variable globales.
De cara próximo semestre, la exposición a renta variable se ajustará en función de las expectativas sobre beneficios empresariales. Además, se tendrán en cuenta los datos de inflación y las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, con el objetivo de anticipar su posible impacto en las valoraciones de los mercados. Todo ello, manteniendo siempre una amplia diversificación del riesgo, tanto por sectores, geografías y clases de activos.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin informaciÃ³n

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin informaciÃ³n