

JIMINY CRICKET, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3100

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) UBS WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: UBS **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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: 01/06/2005

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: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad COLLINS PATRIMONIOS EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0,90% sobre el patrimonio asesorado y una comisión variable del 9% sobre los resultados positivos obtenidos en el año natural.

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	0,65	0,13	0,65	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,66	9,96	5,66	9,36

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	3.796.919,00	3.590.982,00
Nº de accionistas	180,00	169,00
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	65.217	17,1762	15,7164	17,3214
2023	56.912	15,8485	14,3984	15,8489
2022	45.939	14,3988	14,1125	16,5977
2021	34.360	16,4901	14,8520	16,7507

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	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

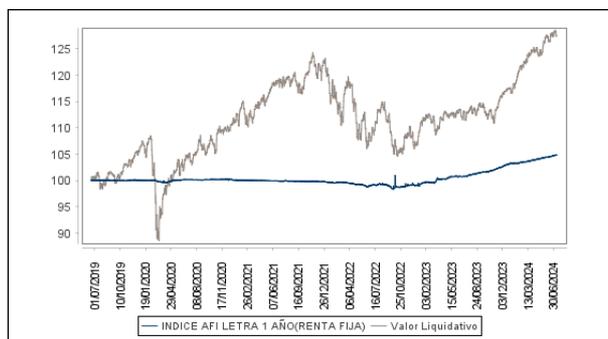
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,38	2,24	6,01	4,43	-0,48	10,07	-12,68	10,66	14,72

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)	1,47	0,58	0,90	0,77	0,36	2,35	1,51	2,50	2,78

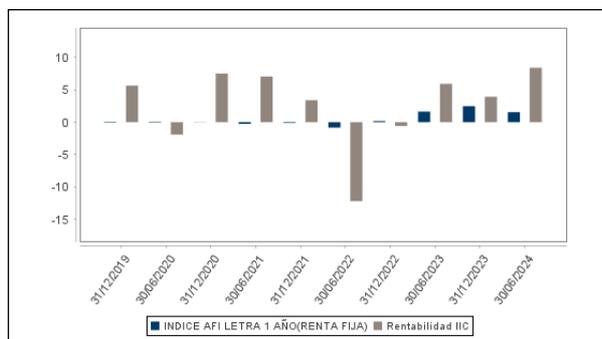
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.874	97,94	56.249	98,84
* Cartera interior	3.214	4,93	9.383	16,49
* Cartera exterior	60.485	92,74	46.645	81,96
* Intereses de la cartera de inversión	175	0,27	221	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.718	2,63	1.051	1,85
(+/-) RESTO	-375	-0,58	-388	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	65.217	100,00 %	56.912	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	56.912	54.810	56.912	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,54	-0,14	5,54	-4.618,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,89	3,90	7,89	857,82
(+) Rendimientos de gestión	9,35	4,98	9,35	628,58
+ Intereses	0,41	0,47	0,41	-2,70
+ Dividendos	0,41	0,21	0,41	110,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,32	0,06	-80,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,22	3,28	7,22	143,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	-0,13	-0,59	381,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,84	0,75	1,84	172,49
± Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-97,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-1,09	-1,47	232,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	9,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,37
- Gastos por servicios exteriores	-1,16	-0,83	-1,16	56,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-31,53
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	189,63
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-3,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-3,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.217	56.912	65.217	

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

3. Inversiones financieras

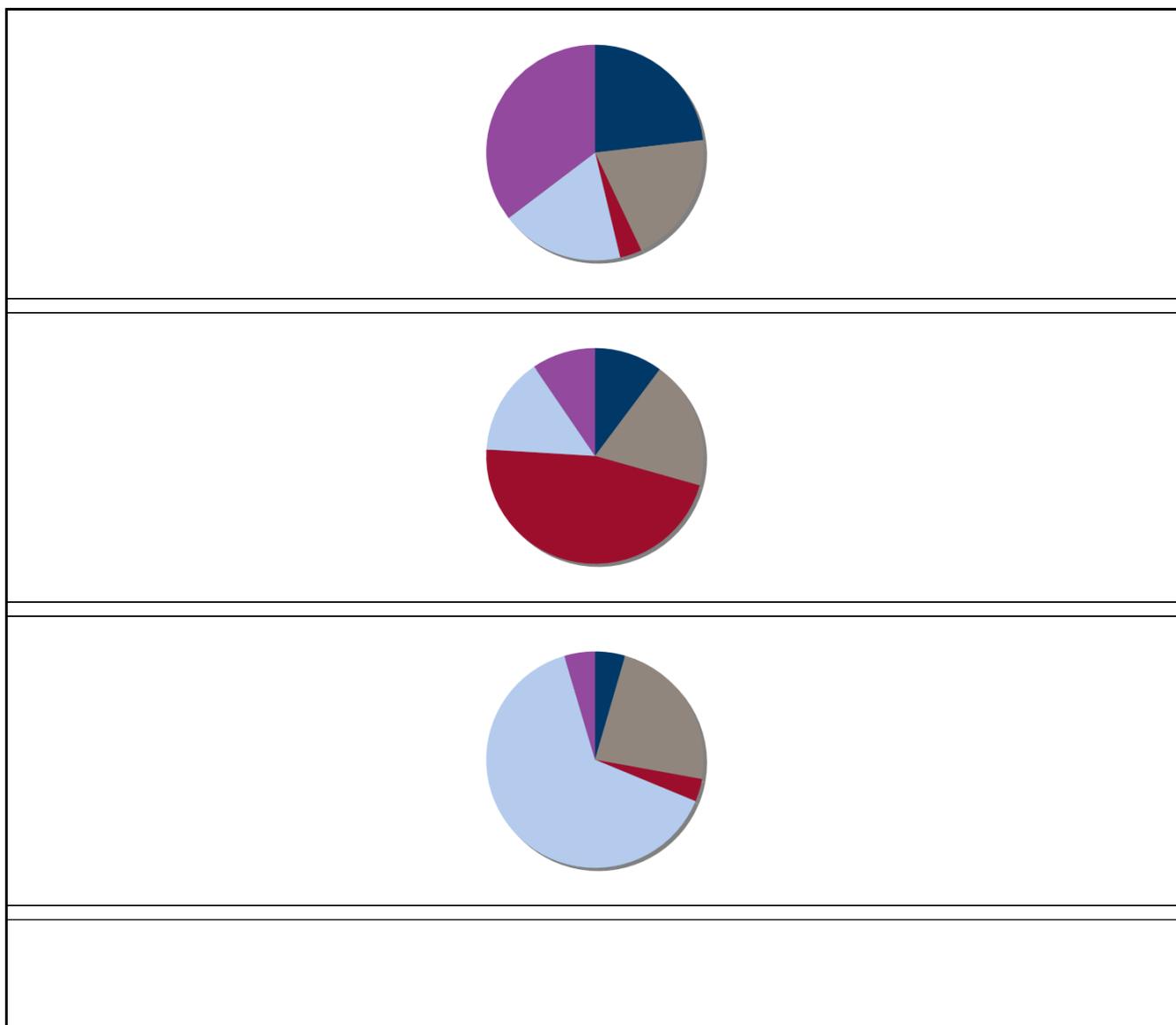
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

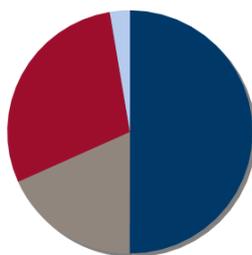
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.231	1,89	5.564	9,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	637	0,98	2.415	4,24
TOTAL RENTA FIJA	1.868	2,86	7.979	14,02
TOTAL RV COTIZADA	1.346	2,06	1.405	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.346	2,06	1.405	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.214	4,93	9.383	16,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.902	15,18	6.968	12,24
TOTAL RENTA FIJA	9.902	15,18	6.968	12,24
TOTAL RV COTIZADA	31.494	48,29	26.975	47,40
TOTAL RENTA VARIABLE	31.494	48,29	26.975	47,40
TOTAL IIC	19.087	29,27	12.510	21,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.483	92,74	46.454	81,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.697	97,67	55.837	98,11

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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	3.642	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3642	
TOTAL OBLIGACIONES		3642	

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

No Aplicable

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.991.592,52 euros suponiendo un 3,22% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.592,63 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Asimismo, con fecha 12 de Julio de 2024 quedó registrado el nuevo folleto de la Sociedad en el que se recogen una serie de modificaciones producidas como consecuencia de la mencionada integración:

1. Cambio de denominación social de la Sociedad Gestora, pasando a denominarse UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A, desde el pasado 3 de Junio de 2024
2. Cambio de denominación y casa matriz de la entidad depositaria, pasando a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

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.

Cerramos una primera mitad del año muy positiva para la renta variable, eso sí, liderada por un número cada vez más pequeño de compañías, y algo más modesta para la renta fija. En renta variable hemos visto ganancias generalizadas en los principales mercados, gracias al buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales. En renta fija, los ganadores han sido aquellos segmentos con mayor sensibilidad al estrechamiento de los diferenciales de crédito, y que partían, al inicio del año, con unas rentabilidades más elevadas. Por el contrario, se han quedado atrás, con retornos incluso negativos, aquellos segmentos más sensibles al repunte experimentado en las curvas de tipos de interés en el periodo, provocada por el retraso en las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales. Sin embargo, parece probable que el ciclo de reducción de tipos tome impulso en la segunda mitad del año, lo que debería favorecer a este tipo de activo. En clave macroeconómica, después de un primer trimestre fuerte, empezamos a ver los primeros síntomas de enfriamiento de la economía americana, dejando los niveles de inflación general interanuales en el 3,3% y la inflación subyacente en el 3,4%. El resto de las variables americanas relevantes, como los indicadores de actividad económica (los llamados PMIs) o las ventas minoristas, también han mostrado una cierta tendencia de moderación últimamente. Por la parte europea, vemos los primeros brotes verdes de la economía, con un nivel de inflación general en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%, y unos PMIs europeos que nos dan señales de cierta recuperación económica.

El otro foco de atención ha estado centrado en las importantes reuniones de los bancos centrales. El BCE ha sido muy dependiente de los datos mensuales que se publicaban y, después de 5 años y adelantándose a la FED, comenzó en junio el ciclo de bajadas reduciendo en 25 pb los tipos de interés, dejando en el 3,75% la facilidad de depósito. Mientras tanto la FED reconocía que se han producido moderados progresos en términos de inflación, pero consideraban necesario una mayor evidencia para relajar la política monetaria, por lo que no ha tocado los tipos de interés en el periodo,

manteniéndolos en el 5,25%-5,50%.

El semestre ha estado marcado también por el riesgo político que ha ganado especial relevancia por las diferentes convocatorias de elecciones (México, India, Francia, R. Unido y EE. UU). Estos hechos han provocado varias jornadas de tensión y de aversión al riesgo, especialmente en el último mes con las elecciones anticipadas en Francia.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government -1,9%, US Treasury -0,8%, Euro Investment Grade +0,5%, Euro High Yield +3,1% y AT1s +5,3%.

Como decíamos al inicio, en el mercado de renta fija el tono ha sido positivo para los segmentos de alta beta, donde el estrechamiento de los diferenciales de crédito y las altas tises que tenían al inicio del año, han sido capaces de compensar el efecto negativo del repunte de las curvas de tipos, permitiendo así, cerrar el semestre con retornos atractivos. El diferencial de crédito en el segmento de High Yield europeo estrecha en 37 pb y en el segmento de subordinación, el diferencial de los AT1 se estrecha en 51 pb. Por el contrario, la deuda pública se ha visto penalizada por ese repunte en las curvas de tipos en la primera parte del año, y aunque se ha visto una ligera corrección en el último mes, no ha sido capaz de cerrar el semestre con rentabilidades positivas. Cabe destacar el incremento de la prima de riesgo francesa de 27 pb, que se ha disparado hasta los 80 pb, ante la incertidumbre política provocada por la convocatoria de elecciones anticipadas, mientras que la prima española cierra en 92 pb y la italiana en 154 pb.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +8,2%, S&P500 +14,5%, Nasdaq 100 +17,0%, Nikkei +18,3%, Ibex 35 +8,3%.

El S&P500 ha seguido cosechando máximos históricos desde comienzos de año, hasta llegar a la barrera psicológica de 5.500. Al igual que comentábamos en el 2023, dos terceras partes de la rentabilidad del S&P500 provienen de las 7 magníficas, que suben en el año más de un 35% y pesan en el índice cerca del 30%. En bolsas europeas, vemos rentabilidades cercanas al doble dígito en el Eurostoxx y con un IBEX35 siendo uno de los mejores índices en Europa, gracias al favorable comportamiento de dos de sus sectores con mayor peso: sector financiero (con banca doméstica) y sector viajes-turismo (con un crecimiento elevado en España). La renta variable japonesa destaca por ser el mercado con mayor subida en el semestre, confirmando que el escenario de inflación está siendo muy favorable para el crecimiento de sus empresas. La reciente recuperación de los PMIs globales y la mejor percepción sobre la economía ha impulsado a este mercado de compañías exportadoras.

En términos de divisa, el dólar se ha mantenido muy dependiente de los mensajes de la FED moviéndose en el rango 1.05 - 1.10. El cambio en las expectativas de bajada de tipos para el 2024, ha permitido cerrar el cruce en el nivel de 1,07 euro/dólar.

Las mencionadas reuniones de los bancos centrales, los diferentes conflictos geopolíticos y la presión en los tipos de interés han incrementado los niveles de volatilidad en los diferentes mercados. Un activo beneficiado de este entorno de incertidumbre ha sido el oro, que sigue teniendo un buen desempeño situándose en máximos históricos, superando los 2.300\$/onza en lo que va de año.

En resumen, los mercados financieros han podido soportar el alza de los tipos de interés obteniendo en su mayoría rendimientos positivos (salvo la renta fija soberana). Esto se ha debido a una economía más resiliente de lo esperado, que ha podido contrarrestar el efecto negativo del movimiento de los tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 26,65% y 56,73%, respectivamente y a cierre del mismo de 21,4% en renta fija y 64,99% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 8,38% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,54% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En el entorno actual de mercado, la Sicav ha estado invertida tanto en renta fija como en renta variable, teniendo ésta última un muy buen comportamiento durante el semestre, lo que ha conseguido batir la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 8,38%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 65.216.532,33 euros y los accionistas se han incrementado hasta 180 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 1,47%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 1,37% y 0,1%, respectivamente.

A 30 de junio de 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 439.020,88 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CREDIT SUISSE 3.25% CALL 02/04/2025, BARRY CALLEBAUT, EDWARDS LIFESCIENCES CORP, MOODY'S CORP, AB SICAV I-INTL HLT CR-IEUR, MOBIUS SICAV-MOBIUS EM-PRCEF, JANUS HH GL SMALL COMP-E2USD, BUY & HOLD LUX-B&H BNDS-1E, INCOMETR FUND NARTE EQ FN-I, WT INDUSTRIAL. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LETRA DEL TESORO 07/06/2024, LETRA DEL TESORO VTO 06/09/2024, DIAGEO PLC, INFINEON TECHNOLOGIES AG, COLOPLAST-B, APPLE INC, MSIF-ASIAN OPP-IH EUR, INCOMETRIC FUND NART EQ-B, LYXOR EURO STOXX BANKS DR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, la Sociedad invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 10,16%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,9% Con fecha 30 de junio de 2024, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 637.000,0 euros a un tipo de interés del 3,3%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,1% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. ARCANO EUROPEAN INCOME I-IBA.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 29,27%, siendo las gestoras principales POLAR CAPITAL FUNDS PLC y BUY & HOLD CAPITAL SGIIC S.A..

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2024, ha sido 5,21%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de UBS Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la 2ª mitad de año, esperamos que la ralentización de la economía americana contribuya a seguir reduciendo la tasa de inflación y esto permita por fin a la Reserva Federal iniciar el proceso de bajadas de tipos. El BCE continuará también el camino de bajadas ya iniciado en junio. Esto debería impulsar a los mercados de renta fija. En cuanto a la renta variable, creemos que los beneficios empresariales continuarán sólidos, lo que debería dar soporte a las valoraciones actuales. En general prevemos un 2º semestre positivo para los mercados financieros, aunque la incertidumbre que pueden provocar las elecciones presidenciales en EE.UU. es posible que genere episodios de volatilidad. En cualquier caso, habrá que estar atentos a los datos económicos que se vayan publicando, especialmente por el lado de la inflación, ya que es lo que determinará el ritmo de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales y, a su vez, tendrá un impacto importante en los diferentes mercados financieros.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,544 2024-06-07	EUR	0	0,00	2.658	4,67
ES0L02409065 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,889 2024-09-06	EUR	0	0,00	2.906	5,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.564	9,78
ES0813211028 - BONOS BBVA 6,000 2026-01-15	EUR	597	0,92	0	0,00
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	634	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.231	1,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.231	1,89	5.564	9,78
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	2.415	4,24
ES0000012G26 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	637	0,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		637	0,98	2.415	4,24
TOTAL RENTA FIJA		1.868	2,86	7.979	14,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	1.346	2,06	1.405	2,47
TOTAL RV COTIZADA		1.346	2,06	1.405	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.346	2,06	1.405	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.214	4,93	9.383	16,49
NO0012423476 - BONOS INTERNATIONAL PETROL 7,250 2025-02-01	USD	452	0,69	0	0,00
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	0	0,00	481	0,84
FR001400HJE7 - BONOS VMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	503	0,88
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL 0,875 2026-06-29	EUR	0	0,00	472	0,83
CH0537261858 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2025-04-02	EUR	1.986	3,05	0	0,00
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	476	0,73	471	0,83
XS1548475968 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2027-01-11	EUR	618	0,95	0	0,00
XS1751004232 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	479	0,84
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	0	0,00	479	0,84
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	471	0,83
XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	473	0,83
XS2134245138 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 1,750 2026-03-27	EUR	483	0,74	481	0,85
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	0	0,00	495	0,87
XS2199369070 - BONOS BANKINTER SA 6,250 2026-01-17	EUR	600	0,92	0	0,00
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	490	0,75	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-07-22	EUR	469	0,72	0	0,00
XS2403391886 - BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,843 2028-11-03	EUR	439	0,67	0	0,00
XS2433361719 - BONOS WIZZ AIR FINANCE COM 1,000 2026-01-19	EUR	472	0,72	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	485	0,85
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	0	0,00	582	1,02
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	0	0,00	600	1,05
XS2580291354 - BONOS MAREX GROUP PLC 8,375 2028-02-02	EUR	433	0,66	0	0,00
XS2784661675 - BONOS SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	502	0,77	0	0,00
XS2798125907 - BONOS ATRADIUS CREDITO 5,000 2034-04-17	EUR	500	0,77	0	0,00
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	980	1,50	0	0,00
BE6265142099 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	0	0,00	496	0,87
BE6350792089 - BONOS SOLVAY FINANCE 4,250 2031-10-03	EUR	1.001	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.902	15,18	6.968	12,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.902	15,18	6.968	12,24
TOTAL RENTA FIJA		9.902	15,18	6.968	12,24
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORP	CAD	2.229	3,42	2.270	3,99
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS SECURITIES LTD	EUR	1.794	2,75	1.544	2,71
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.298	1,99	1.426	2,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.197	1,84	1.231	2,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.848	2,83	1.195	2,10
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A.	EUR	1.063	1,63	779	1,37
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	709	1,24
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	976	1,50	952	1,67
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	992	1,74
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	905	1,39	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	988	1,51	707	1,24
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.385	2,12	1.233	2,17
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.246	1,91	1.216	2,14
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST - B	DKK	0	0,00	953	1,67
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.931	4,49	2.842	4,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.348	3,60	1.750	3,08
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	1.011	1,78
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	994	1,52	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.930	2,96	1.217	2,14
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.058	3,16	1.680	2,95
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.364	2,09	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	2.801	4,29	1.626	2,86
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.140	3,28	1.643	2,89
TOTAL RV COTIZADA		31.494	48,29	26.975	47,40
TOTAL RENTA VARIABLE		31.494	48,29	26.975	47,40
GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE MULTI ASSET MNGMNT	EUR	1.910	2,93	0	0,00
IE00B3CCJ888 - PARTICIPACIONES CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI	EUR	1.059	1,62	934	1,64
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR	2.228	3,42	1.893	3,33
CH0103326762 - PARTICIPACIONES SWISS CANTO LUX	EUR	1.546	2,37	1.385	2,43
LU0251855366 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	1.241	1,90	0	0,00
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL ADVISORS	EUR	1.971	3,02	1.908	3,35
LU1120766032 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	776	1,19	711	1,25
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	1.166	1,79	1.101	1,93
LU1381420600 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	915	1,40	853	1,50
LU1829219390 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	0	0,00	771	1,35
LU1851963725 - PARTICIPACIONES MOBIUS CAPITAL PARTNERS LLP	EUR	1.052	1,61	0	0,00
LU1983262830 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON INVESTORS EUR	USD	1.242	1,90	0	0,00
LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & HOLD CAPITAL SGIIC S.A.	EUR	2.013	3,09	0	0,00
LU2015349330 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	718	1,10	675	1,19
LU2084862254 - PARTICIPACIONES MMSIM FUND MNG IRLD	EUR	0	0,00	831	1,46
LU2243645558 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	USD	0	0,00	292	0,51
LU2357235576 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	1.158	2,04
LU2724449603 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.249	1,92	0	0,00
TOTAL IIC		19.087	29,27	12.510	21,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.483	92,74	46.454	81,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.697	97,67	55.837	98,11

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

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones