

TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL

Grupo Gestora: JULIUS BAER **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.juliusbaer.com/global/en/menus/services/locations/europe/spain/documentos-legales.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº DE LA CASTELLANA, 7 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

miguel.fernandezm@juliusbaer.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 FONDO

Fecha de registro: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG ligados a la Doctrina Social de la Iglesia Católica, tanto excluyentes (impiden invertir en emisores que atenten contra la protección de la vida, la dignidad humana, la defensa de la paz, la salud o el medioambiente o que produzcan armamento) como valorativos (se seleccionan emisores cuyas conductas sean relevantes en materia social, ambiental y de buen gobierno corporativo). El universo de selección de las inversiones son las compañías analizadas por la agencia MSCI ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquéllas que cumplan con el ideario descrito.

Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/ privada (incluyendo depósitos, titulizaciones, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

Los emisores/mercados serán OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización, siempre que sean coherentes con la política de inversión descrita.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,40	0,13	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	2,70	1,80	2,87

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	660.181,41	890.414,14	113	138	EUR	0,00	0,00	100.000.00 EUR	NO
CLASE I	297.993,88	385.122,99	12	17	EUR	0,00	0,00	100.000.00 EUR	NO
CLASE B	1.342.959,98	1.339.248,54	24	22	EUR	0,00	0,00	100.000.00 EUR	NO
CLASE J	247.512,90	247.512,90	4	4	EUR	0,00	0,00	100.000.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	5.782	7.921	6.235	4.092
CLASE I	EUR	2.671	3.499	2.527	1.500
CLASE B	EUR	11.864	12.009	10.114	8.306
CLASE J	EUR	2.225	2.255	1.487	1.201

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8,7581	8,8963	7,8946	6,5967
CLASE I	EUR	8,9623	9,0858	8,0305	6,6835
CLASE B	EUR	8,8339	8,9667	7,9451	6,6289
CLASE J	EUR	8,9876	9,1091	8,0471	6,6939

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,57		0,57	0,57		0,57	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

CLASE J		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
---------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,55	5,42	-6,61	1,86	1,76	12,69	19,67	-18,08	3,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,34	03-04-2025	-5,34	03-04-2025	-2,98	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,95	09-04-2025	4,95	09-04-2025	4,32	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,38	24,58	15,02	12,20	14,94	11,42	10,46	17,59	24,41
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,47	8,47	8,47	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	8,45

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,26	1,24	1,27	1,33

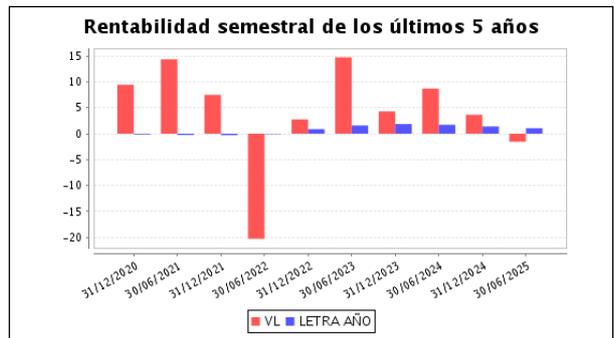
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,36	5,52	-6,52	1,97	1,86	13,14	20,15	-17,74	3,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,34	03-04-2025	-5,34	03-04-2025	-2,97	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,95	09-04-2025	4,95	09-04-2025	4,32	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,38	24,58	15,02	12,20	14,94	11,42	10,46	17,59	24,41
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,44	9,65	9,65	9,65	9,76	9,99	10,01

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,86	0,84	0,87	0,93

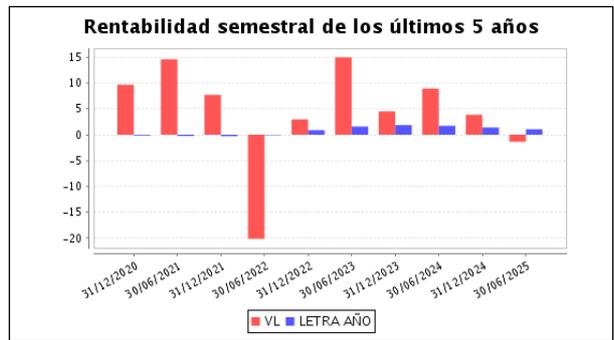
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,48	5,45	-6,58	1,90	1,80	12,86	19,85	-17,95	3,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,34	03-04-2025	-5,34	03-04-2025	-2,98	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,95	09-04-2025	4,95	09-04-2025	4,32	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,38	24,58	15,02	12,20	14,94	11,42	10,46	17,59	24,41
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,46	8,46	8,46	9,67	9,67	9,67	9,78	10,01	10,03

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,27	0,27	1,11	1,09	1,12	1,18

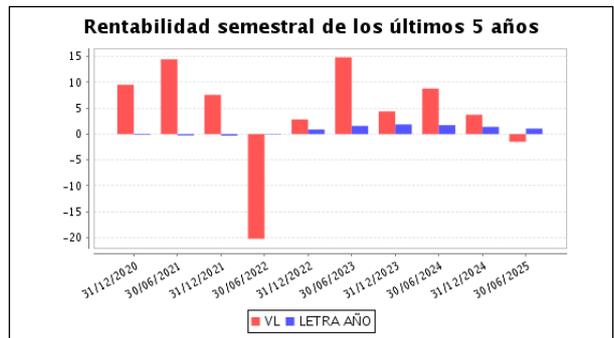
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE J .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,33	5,53	-6,51	1,98	1,88	13,20	20,21	-17,71	3,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,34	03-04-2025	-5,34	03-04-2025	-2,97	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,95	09-04-2025	4,95	09-04-2025	4,32	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,38	24,58	15,02	12,20	14,94	11,42	10,46	17,59	24,41
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,44	9,64	9,64	9,64	9,66	9,89	9,79

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,19	0,19	0,81	0,79	0,82	0,88

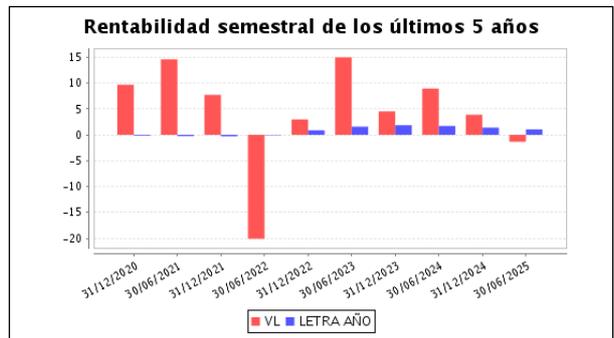
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	108.871	209	0,93
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	23.523	167	-1,47
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	132.394	376	0,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	21.670	96,14	25.423	98,98
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	21.659	96,09	25.397	98,88
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,05	26	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	721	3,20	64	0,25
(+/-) RESTO	150	0,67	197	0,77
TOTAL PATRIMONIO	22.541	100,00 %	25.684	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.684	23.327	25.684	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,73	5,95	-11,73	-288,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,63	3,61	-1,63	-142,99
(+) Rendimientos de gestión	-1,05	4,23	-1,05	-123,68
+ Intereses	0,14	0,32	0,14	-58,34
+ Dividendos	0,73	0,34	0,73	105,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	10,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,00	3,31	-2,00	-157,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	0,18	0,16	-17,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,09	-0,07	-173,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	-6,49
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	-6,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	93,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	240,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-24,03
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	7.449,06
+ 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	0,02	0,00	0,02	7.449,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.541	25.684	22.541	

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

3. Inversiones financieras

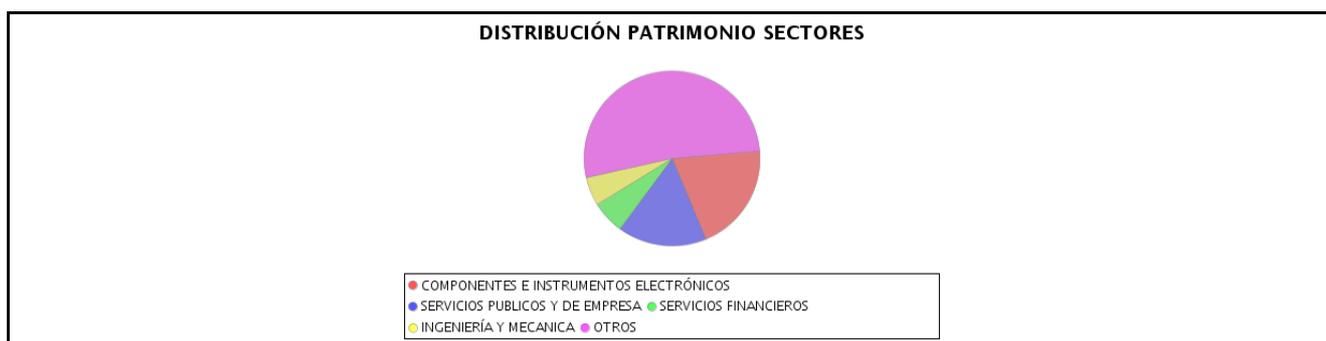
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	780	3,46	4.199	16,35
TOTAL RENTA FIJA	780	3,46	4.199	16,35
TOTAL RV COTIZADA	20.875	92,61	21.210	82,59
TOTAL RENTA VARIABLE	20.875	92,61	21.210	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.655	96,07	25.409	98,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.655	96,07	25.409	98,94

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 USD/EUR	Futuros comprados	853	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		853	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	1.173	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	512	Inversión
Total otros subyacentes		1685	
TOTAL OBLIGACIONES		2539	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Durante el periodo se han efectuado. operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. relativas a operaciones de compraventa de divisas a través del Grupo Julius Baer.: 1.939.234,36 - 825.102% Conforme al Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, Julius Baer Gestión SGIIC S.A. establece procedimientos con el objeto de evaluar periódicamente a calidad del análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión, implementando mecanismos para gestionar adecuadamente los conflictos de interés que puedan surgir, con el fin de cumplir su deber de actuar en beneficio de los partícipes. Asimismo, informamos que el porcentaje de IICs del grupo Julius Baer sobre el total de los valores la cartera, a 30 de junio de 2025, ha sido 0,00%.

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.

Los dos primeros meses de 2025 fueron positivos para los mercados globales, en menor o mayor medida, hasta que llegó marzo y comenzaron a surgir algunas preocupaciones sobre la agenda de Trump y las elecciones alemanas. Desde marzo de 2025 hasta finales de junio de 2025, por su parte, empezamos a navegar en medio de una severa volatilidad, impulsada principalmente por los cambios en la política comercial de EE. UU. Después de que el presidente Trump anunció subidas generales de aranceles en abril (el llamado Liberation Day), el SP 500 se desplomó un 15,3% desde el comienzo del año hasta el 8 de abril de 2025, lo que desencadenó una corrección generalizada en mercados fuera de EE.UU. Sin embargo, los mercados experimentaron una recuperación histórica cuando la administración Trump pausó/diluyó los aranceles para sus aliados clave, lo que impulsó al SP 500 a un récord de 6.204 en junio, un aumento del 24,5% desde los mínimos de 2025.

En términos macroeconómicos, el crecimiento del PIB en el primer trimestre en EE. UU. cayó a -0,5% debido a las expectativas de política comercial, mientras que las previsiones para el segundo trimestre siguieron siendo positivas. En la zona euro, el crecimiento del PIB siguió siendo bajo pero positivo, después de registrar un aumento anualizado del 0,6%. Los índices de precios cayeron por debajo del objetivo del BCE por primera vez en mayo después de un aumento del 1,9%, mientras que en EE. UU. se mantuvieron en el 2,4%. La evolución divergente entre EE. UU. y Europa explica el camino diferente seguido por el BCE y la Reserva Federal. El primero redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos en cada reunión de 2025 hasta el 2%, mientras que la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés oficiales sin cambios en el 4,5% en la primera mitad de 2025.

Los déficits fiscales fueron un tema actual durante 2025. Primero, el gobierno de EE. UU. intentó reducir el gasto con su nuevo departamento DOGE, pero no fue suficiente, y finalmente aprobó la Big Beautiful Bill (BBB). El Congreso de EE. UU. estima que la BBB aumentaría la deuda del 100% al 124% del PIB para 2034 y aumentaría el déficit al 7% del PIB de EE. UU. para 2026.

En renta fija, el bono alemán genérico a 10 años tuvo uno de sus peores meses en marzo de 2025 debido al anuncio del gobierno alemán de un plan de infraestructura y seguridad de 500 mil millones de euros que durará 10 años. En unas pocas sesiones de mercado, el bono aumentó más de 45 puntos básicos en rendimiento. A mediados de abril, el mercado de bonos europeo recuperó la mayoría de las pérdidas y los mercados de crédito mantuvieron un sólido desempeño, ya que los diferenciales crediticios se redujeron a mínimos de tres años a finales de junio.

Los mercados de divisas atrajeron la atención de todos los inversores durante la primera mitad del año, ya que el dólar se devaluó notablemente contra las principales monedas. De hecho, el par EURUSD pasó de mínimos anuales de 1,02 a más de 1,17, lo que tuvo un importante impacto en el desempeño de los inversores europeos con exposición al dólar. Mientras que la mayoría de los activos se recuperaron de la caída del Día de la Liberación, el dólar continuó su tendencia negativa contra sus pares. Se considera que es una estrategia de Trump para devaluar su moneda y ser más competitivo, pero junto con los aranceles, puede empujar la inflación al alza en los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de junio es la siguiente: Renta Variable 98,2%, Renta Fija 3,5%, Alternativos 2,1%, Liquidez 3,2%. A principio del primer semestre la exposición era 96,4%, Renta Fija 16,5%, Alternativos 0%, Liquidez 0,3%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos, más allá de la adición de una pequeña posición en alternativos.

A cierre de semestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Nvidia, Alphabet y Cardinal Health.

La exposición a divisa reflejada en el apartado 3.2 no tiene en cuenta la cobertura realizada con derivados. La exposición neta a divisa es de 33% euro, 53% dólar americano, 4% franco suizo, 4% corona sueca, 2% corona danesa y 4% libra esterlina.

c) Índice de referencia.

Temperantia FI toma como índice de referencia la rentabilidad del índice XINT M DM HL World NTR USD. La rentabilidad del benchmark en el primer semestre del año ha sido de 9,47% frente al -0,96% obtenido por el fondo. El benchmark está denominado en USD por lo que no le afecta la importante depreciación del dólar durante el semestre.

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

El patrimonio de Temperantia FI a cierre de semestre es de 22.540.768 euros, habiéndose reducido un 12,24% respecto a final del segundo semestre del año 2024. El número de participes es de 151, siendo 30 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el primer semestre de 2025 ha sido del -1,55%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo a cierre de semestre ha sido de clase A 0,62%, clase B 0,55%, clase I 0,42% y clase J 0,40%.

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

Aunque el perfil de riesgo de las IICS no es homogéneo, a modo ilustrativo, el rendimiento en el semestre de Temperantia FI ha sido de -1,55%, en línea a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestión SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: BNG 2 ¿ 10/04/27 EM, Alphabet y iShares Physical Gold ETC. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Cardinal Health, Nvidia y Broadcom. Los valores que han detruido rentabilidad son Deckers, Intercontinental Hotels y Coloplast.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones con derivados que se han realizado en Temperantia FI han tenido por objeto la cobertura de riesgos financieros como el tipo de cambio, duración en renta fija o modificación de la exposición a renta variable. La metodología utilizada para medir el riesgo en derivados es la del informe comprometido conforme a la circular de la CNMV 6/2010.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo promueve características ambientales y sociales de acuerdo con el reglamento de divulgación de información relativa a sostenibilidad, sin realizar ninguna inversión sostenible. El Fondo se centrará en especial en empresas cuyas emisiones de gases de efecto invernadero y la exposición al cambio climático hacia cero emisiones netas. También invertirá en empresas que promuevan el desarrollo del capital humano y las condiciones de los empleados, incluidas la diversidad y la inclusión, así como aquellas que se centren en la prevención del acoso, las prácticas de salud y seguridad y la protección de los derechos humanos y el trabajo infantil.

Además, se aplican criterios extrafinancieros ASG ligados a la Doctrina Social de la Iglesia Católica, tanto criterios excluyentes, (impiden invertir en emisores que atenten contra la protección de la vida, la dignidad humana, la defensa de la paz, la salud y el medioambiente) como criterios valorativos (se seleccionan emisores cuyas conductas sean relevantes en las materias sociales, ambientales y de buen gobierno).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el vehículo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad anualizada a cierre de periodo ha sido 16,60%, siendo un 3,27% superior al semestre anterior.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este primer semestre no ha habido ningún evento en el que la gestora haya tenido que decidir sobre el ejercicio de derecho de voto.

Julius Baer Gestión tiene definido el procedimiento relativo al ejercicio de los derechos de voto con el objetivo de aplicar una estrategia adecuada y ejercer los derechos de voto en el interés de la IIC y los partícipes y/o accionistas. En dicho procedimiento se incluyen las siguientes medidas:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC.
- Porcentaje de participación en la compañía cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto.
- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

Durante el primer semestre de 2025 se ha procedido a la donación a las entidades de Fundación CARF, Fundación Vianorte-Laguna y Fundación Esperanza y Alegría por un valor de 26.245,18? (17.945,42, 2.691,82 y 5.607,94 euros respectivamente) con motivo de la Participación Solidaria correspondiente al año 2024.

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.

En general, el primer semestre de 2025 ha estado caracterizado por un entorno macroeconómico complejo y rápidamente cambiante, con implicaciones significativas tanto para los inversores como en el entorno político. La caída del dólar estadounidense, el conflicto comercial y política monetaria han jugado un papel destacado en la configuración del panorama actual, y será importante seguir monitoreando estos factores, y sus consecuencias, en el segundo semestre del año.

Estamos en una fase que es difícil de tener visibilidad de que esperar de aquí en adelante. En los niveles actuales, el SP 500 ha descontado un escenario benigno de aranceles y que no va a haber recesión en los próximos meses, pero poco más. A 22x precio-beneficios esperados a 12 meses el mercado está descontando una yield del 4.5% (1 dividido entre 22),

que es básicamente donde están ya las bolsas y que estaría en línea con un crecimiento esperado de beneficios del 6% y del PIB del 1% - 1.5%. Si sumamos los niveles de los bonos a 10 y 30 años, que ha corregido desde máximos, pero se mantienen elevados (4.25% el 10 años y 4.8% el 30 años) parece razonable suponer que el SP 500 considera un escenario de estanflación (crecimiento bajo, inflación alta) como el escenario más probable.

El problema es que, en un escenario de estanflación, la posibilidad de accidente aumenta. Cualquier evento inesperado puede terminar de provocar la temida recesión y, mientras no ocurra, la capacidad de reacción de los Bancos Centrales está disminuida por la mayor inflación.

Volvemos a estar en un escenario parecido al de marzo, con serias dudas de si estamos asistiendo al lento final del mercado alcista en renta variable estadounidense.

La diversificación fuera de EE.UU. sigue teniendo sentido. El resto del mundo se encuentra en otro punto del ciclo, pudiendo estimular sus economías monetaria y fiscalmente, en mayor o menor grado según la zona. Esto también nos lo está diciendo el diferencial de rentabilidad otras bolsas frente a la estadounidense. Ojo, diversificar no significa abandonar. Hay cosas que hace EE.UU. que no hace nadie más y esas hay que tenerlas en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3L3W70 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2025-04-04	EUR			1.832	7,13
FR0128537216 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2025-04-09	EUR			1.091	4,25
FR0128690650 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2025-03-05	EUR			298	1,16
FR0128838481 - TESORO DE FRANCIA	EUR	273	1,21		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		273	1,21	3.221	12,54
XS2540993685 - RFIIA BNG BANK NV 2.75 2027-10-04	EUR	507	2,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		507	2,25		
XS1807469199 - RFIIA BNG BANK NV 0.50 2025-04-16	EUR			978	3,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				978	3,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		780	3,46	4.199	16,35
TOTAL RENTA FIJA		780	3,46	4.199	16,35
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	243	1,08	211	0,82
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	183	0,81	240	0,93
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	504	2,24	405	1,58
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	131	0,58	165	0,64
IE000595762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	346	1,54	352	1,37
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	767	3,40	734	2,86
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	342	1,52	350	1,36
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	213	0,95	259	1,01
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	217	0,96	235	0,92
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	401	1,78	432	1,68
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	336	1,49	351	1,37
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	295	1,31	217	0,85
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	171	0,76	195	0,76
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	174	0,77	163	0,63
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	255	1,13	258	1,01
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	234	1,04	216	0,84
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR			224	0,87
FR001400D5Z6 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			144	0,56
FR001400ECA7 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			157	0,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	390	1,73	417	1,62
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	277	1,23	234	0,91
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	157	0,70	170	0,66
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	315	1,40	318	1,24
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	244	1,08	247	0,96
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	336	1,49	418	1,63
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	255	1,13	271	1,06
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	308	1,37	337	1,31
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	361	1,60	365	1,42
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	171	0,76	135	0,53
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	155	0,69	147	0,57
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	244	1,08	201	0,78
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	172	0,76	387	1,51
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	760	3,37	770	3,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			275	1,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	288	1,28	262	1,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	841	3,73	601	2,34
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	372	1,65		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	566	2,51	567	2,21
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	234	1,04	258	1,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	372	1,65	334	1,30
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	187	0,83	193	0,75
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	365	1,62	394	1,53
FR0011149590 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	167	0,74		
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	305	1,35	310	1,21
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	280	1,24	288	1,12
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	88	0,39	110	0,43
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	172	0,76	190	0,74
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	779	3,46	713	2,78
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	297	1,32	246	0,96
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	418	1,85	463	1,80
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	257	1,14	271	1,06
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	245	1,09	254	0,99
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	371	1,65	416	1,62
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	196	0,87	150	0,58
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	210	0,93	471	1,83
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	255	1,13	280	1,09
JE00BTDN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	156	0,69	157	0,61
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	252	1,12	183	0,71
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	366	1,62	368	1,43
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.164	5,16	1.126	4,38
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			190	0,74
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	291	1,29	331	1,29
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	800	3,55	641	2,50
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	267	1,18	287	1,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	589	2,61	568	2,21
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	470	2,09		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	298	1,32	354	1,38
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF			237	0,92
TOTAL RV COTIZADA		20.875	92,61	21.210	82,59
TOTAL RENTA VARIABLE		20.875	92,61	21.210	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.655	96,07	25.409	98,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.655	96,07	25.409	98,94

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información