

TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,44	0,84	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,70	3,04	2,87	1,24

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	890.414,14	856.361,47	138	136	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	385.122,99	345.014,23	17	16	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	1.339.248,54	1.287.990,19	22	20	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE J	247.512,90	208.272,64	4	3	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7.921	6.235	4.092	7.012
CLASE I	EUR	3.499	2.527	1.500	1.172
CLASE B	EUR	12.009	10.114	8.306	1.046
CLASE J	EUR	2.255	1.487	1.201	1.460

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	8,8963	7,8946	6,5967	8,0524
CLASE I	EUR	9,0858	8,0305	6,6835	8,1252
CLASE B	EUR	8,9667	7,9451	6,6289	8,0796
CLASE J	EUR	9,1091	8,0471	6,6939	8,1344

(*)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		0,58		0,58	1,15		1,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE J		0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	0,03	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	12,69	1,86	1,76	0,87	7,77	19,67	-18,08	22,93	22,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	31-10-2024	-2,79	02-08-2024	-2,98	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,26	06-11-2024	2,26	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,42	12,20	14,94	8,32	9,08	10,46	17,59	10,82	9,78
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	8,23	5,55

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,31	0,31	0,33	0,31	1,24	1,27	1,25	1,45

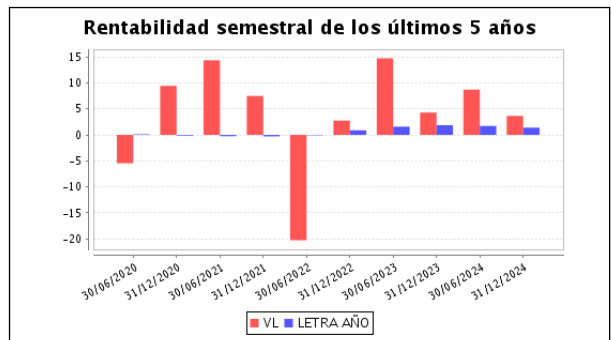
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,14	1,97	1,86	0,97	7,88	20,15	-17,74	23,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	31-10-2024	-2,79	02-08-2024	-2,97	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,26	06-11-2024	2,26	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,42	12,20	14,94	8,32	9,08	10,46	17,59	10,82	10,10
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,65	9,65	9,65	9,65	9,71	9,76	9,99	9,50	

(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.

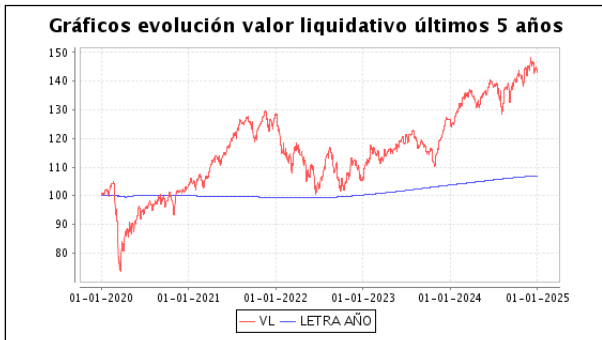
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,21	0,21	0,23	0,21	0,84	0,87	0,85	0,71

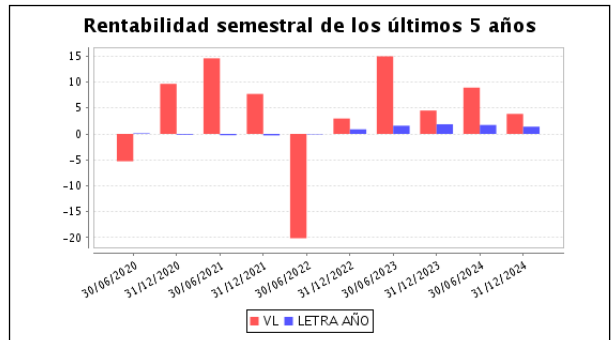
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,86	1,90	1,80	0,91	7,81	19,85	-17,95	23,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	31-10-2024	-2,79	02-08-2024	-2,98	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,26	06-11-2024	2,26	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,42	12,20	14,94	8,32	9,08	10,46	17,59	10,82	9,97
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,67	9,67	9,67	9,67	9,72	9,78	10,01	9,51	

(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.

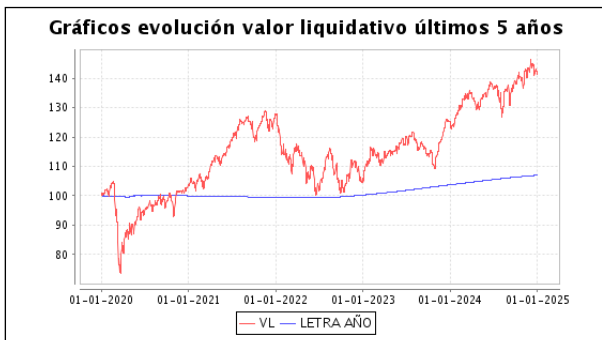
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,27	0,27	0,29	0,27	1,09	1,12	1,10	0,81

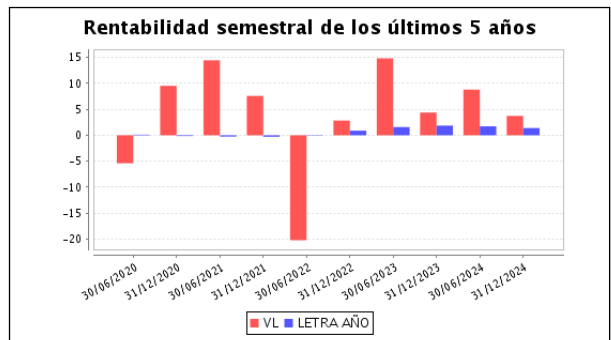
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,20	1,98	1,88	0,99	7,89	20,21	-17,71	23,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	31-10-2024	-2,79	02-08-2024	-2,97	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,26	06-11-2024	2,26	06-11-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,42	12,20	14,94	8,32	9,08	10,46	17,59	10,82	9,53
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,64	9,64	9,64	9,64	9,64	9,66	9,89	9,28	

(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.

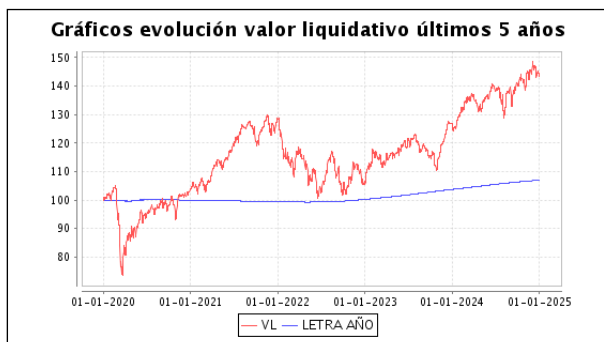
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,19	0,19	0,22	0,20	0,79	0,82	0,80	0,98

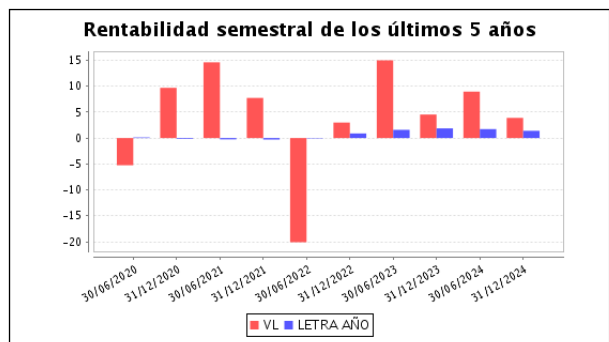
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	105.402	209	3,42
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	24.652	181	3,74
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	130.054	390	3,48

*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	25.423	98,98	22.594	96,86
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	25.397	98,88	22.556	96,69
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,10	38	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64	0,25	671	2,88
(+/-) RESTO	197	0,77	63	0,27
TOTAL PATRIMONIO	25.684	100,00 %	23.327	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)	23.327	20.364	20.364	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,95	5,21	11,20	28,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,61	8,32	11,66	-51,10
(+) Rendimientos de gestión	4,23	9,04	12,98	-47,34
+ Intereses	0,32	0,38	0,70	-5,64
+ Dividendos	0,34	0,66	0,98	-42,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	119,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,31	7,68	10,73	-51,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,29	0,46	-30,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	0,02	0,11	362,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,71	-1,32	-3,55
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	13,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	13,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	-0,04	-93,22
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,15	-0,22	-41,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	158,92
+ 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	158,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.684	23.327	25.684	

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

3. Inversiones financieras

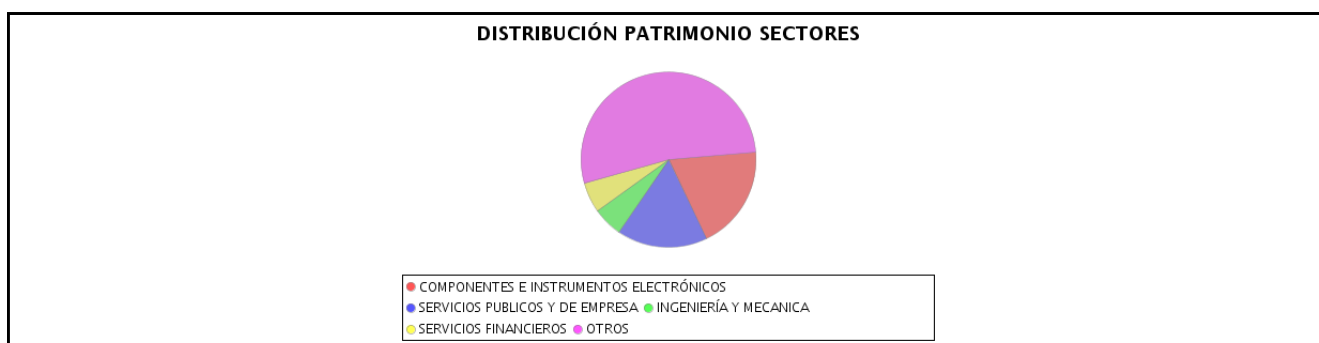
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.199	16,35	4.274	18,33
TOTAL RENTA FIJA	4.199	16,35	4.274	18,33
TOTAL RV COTIZADA	21.210	82,59	18.285	78,38
TOTAL RENTA VARIABLE	21.210	82,59	18.285	78,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.409	98,94	22.560	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.409	98,94	22.560	96,71

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	890	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		890	
FUT. 03/25 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	1.039	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.675	Inversión
Total otros subyacentes		3714	
TOTAL OBLIGACIONES		4604	

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 ningún 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

Se han realizado operaciones vinculadas de Compra de Renta Fija con brókers (Banco Santander) vinculados societariamente con Depositario y Administrador CACEIS, debidamente autorizadas por el departamento de compliance siguiendo el criterio de best execution policy.: 2.228.665 - 9,04%

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.: 1.585.122,49 - 6,43%

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 31 de diciembre de 2024, ha sido 00,00%.

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.

El semestre ha cerrado sin el tan deseado ¿rally¿ de fin de año aunque, siendo justos, este año habíamos tenido el regalo por adelantado en el mes de noviembre. Mirándolo con algo de perspectiva, sobre todo en el contexto de un año con rentabilidades excelentes para los activos de riesgo, no hay mal que por bien no venga. Todos estábamos de acuerdo en que el movimiento estaba siendo algo excesivo y que el mercado se tome un cierto respiro es saludable desde un punto de vista técnico. Sobre todo, es interesante el hecho de que el mercado haya tenido que poner en precio realidades y digerir algunas exageraciones.

Tras la aplastante victoria de Trump (asunto que ha sido clave en la trayectoria del mercado durante este semestre), el

mercado estaba poniendo en precio demasiadas cosas buenas a la vez, y algunas contradictorias: más crecimiento económico, pero sin más inflación, y muchas bajadas de tipos de interés. Difícil, cuando menos, y más teniendo en cuenta que aún no sabemos gran cosa sobre las futuras medidas de la nueva administración Trump. Así que llegó la última reunión de la Reserva Federal (Fed) en diciembre y la comparecencia de su presidente, Jerome Powell, y el mercado tuvo que poner en orden dichas contradicciones. Si, bajaron tipos de interés en 0.25%, que en acumulado hacen 4 bajadas de tipos en el semestre, pero redujeron mucho las expectativas de futuras bajadas en 2025.

El comportamiento del mercado en los últimos días del año estaría reflejando estas dudas (aunque, al menos en parte, también se entremezcla con la toma de beneficios en algunos de los ¿Trump trades¿). El bono de 10 años americano ha superado el 4.5% y se ha parado en seco el rebote de los sectores más cíclicos y de las pequeñas compañías. Este movimiento de subida de yields lo hemos visto producirse de manera sostenida desde que se ejecutó en EE. UU., la primera bajada de tipos, que fue sorpresiva en cuanto a su magnitud por ser de 50 pbs.

Otro movimiento importante también puede verse en el comportamiento relativo del S&P 500 Equalweight frente al S&P 500 que hemos estado siguiendo durante este año y que nos indica uno de los grandes factores que se ha visto en el mercado americano este año: la concentración de los retornos en unas pocas compañías. Por este motivo, lo que mejor ha vuelto a funcionar, son las grandes tecnológicas.

En Europa, por su parte, aunque las perspectivas a causa de factores estructurales no hacen que el mercado este muy positivo en general. Entre dichos factores se incluye la incertidumbre política, falta de competitividad de la economía de la eurozona o el excesivo celo regulador de la Unión Europea que afecta al desarrollo de la tecnología (como podría ser con el caso de la IA).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 31 de diciembre es la siguiente: Renta Variable 96,4%, Renta Fija 16,5%, Alternativos 0%, Liquidez 0,3%. A principio del segundo semestre la exposición era 82,8%, Renta Fija 18,5%, Alternativos 0%, Liquidez 2,9%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de año las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: EUB 0 04/04/25, Nvidia y BTF 04/09/25.

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 40% euro, 47% dólar americano, 4% franco suizo, 4% corona sueca, 2% corona danesa y 3% 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 segundo semestre del año ha sido de 6,20% frente al 3,66% obtenido por el fondo.

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

El patrimonio de Temperantia FI a cierre de semestre es de 25.683.811 euros, habiendo aumentado un 10,10% respecto a final del primer semestre del año 2024. El número de participes es de 181, siendo 6 más que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el segundo semestre de 2024 ha sido del 3,66%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el 2024 ha sido de clase A 1,26%, clase B 1,11%, clase I 0,86% y clase J 0,81%.

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 3,66%, 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 segundo semestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: EUB 0 04/04/25, BTF 12/04/24 y EUB 0 12/06/24. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Broadcom, Nvidia y SAP. Los valores que han detruido rentabilidad son ASML Holding, Applied Materials y Synopsys.

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 13,33%, siendo un 2,8% superior al semestre anterior.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este segundo 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.

El mejor rendimiento relativo de la renta variable estadounidense en comparación con el resto del mundo se prevé que continúe en 2025. Tras la elección de Donald Trump en noviembre de 2024, el mercado estadounidense es extremadamente optimista, incluso podríamos decir eufórico, pero también es nervioso y estrecho entre sus mejores contribuidores. El estado de ánimo empresarial en EE.UU. es claramente optimista, lo cual es uno de los muchos aspectos en los que se diferencia de Europa. En cuanto a los ¿Siete Magníficos¿, estas acciones ya no están infravaloradas, pero las valoraciones parecen aún justificables si las inversiones de las empresas en inteligencia artificial se monetizan en un futuro no muy lejano. En general, la renta variable estadounidense está ahora completamente ajustada en valoraciones, mientras que estas siguen siendo razonables en el resto del mundo. Seguimos invertidos a principios de este 2025, pero puede reducirse el riesgo en algún momento durante el año, ya que nuestras previsiones internas sobre el S&P 500 parecen indicar que se avecina un máximo. Como parece que todavía no hay riesgo de recesión inminente en EE.UU., la circunstancia más probable que pusiera en riesgo la actual tendencia podría ser una vuelta de la presión inflacionaria en la economía estadounidense, lo que provocaría, en último término, que la Reserva Federal tuviera que subir, incluso, sus tipos de interés de nuevo.

Aquí precisamente es donde pensamos que está la clave para 2025. Dada la solidez de los fundamentales de familias y

empresas en EE.UU., es difícil ver riesgos de una recesión inminente. Las medidas que pueda tomar Trump tienen el riesgo de acelerar este proceso, por lo que tendremos que estar especialmente pendientes de ello este año. Una muestra de esta tendencia es que el mercado esperaba entre 3 y 4 bajadas para este año ahora espera sólo una. Nosotros pensamos que es posible que veamos ni una sola bajada vista la fortaleza de la economía americana.

Los múltiples obstáculos al crecimiento en la zona euro crean las condiciones para un panorama mejor de aquí hacia adelante, ya que con una política monetaria menos restrictiva que se espera, debería ser el principal instrumento para estimular el crecimiento.

Con todo, seguimos pensando que tiene sentido estudiar equilibrar entre growth y value/ciclo en el posicionamiento, sobre todo en un entorno de posible mayor inflación y tipos de interés altos. Este enfoque, en cierto modo ya lo tenemos en nuestro posicionamiento, sobre todo viendo la concentración de rendimientos en los grandes índices.

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		
FR0127921338 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2024-09-04	EUR			1.976	8,47
FR0128537216 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2025-04-09	EUR	1.091	4,25		
EU000A3K4ER6 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.00 2024-08-09	EUR			838	3,59
FR0128690650 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2025-03-05	EUR	298	1,16		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.221	12,54	2.814	12,06
XS1807469199 - RFIIA BNG BANK NV 0.50 2025-04-16	EUR	978	3,81	977	4,19
XS1881014374 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 0.20 2024-07-15	EUR			484	2,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		978	3,81	1.461	6,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.199	16,35	4.274	18,33
TOTAL RENTA FIJA		4.199	16,35	4.274	18,33
NL000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	163	0,63	247	1,06
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	258	1,00	267	1,15
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	201	0,78	202	0,86
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	165	0,64	184	0,79
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	352	1,37	356	1,53
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	734	2,86	492	2,11
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	318	1,24	446	1,91
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	235	0,92	217	0,93
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	432	1,68	512	2,20
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	351	1,37	368	1,58
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	288	1,12	289	1,24
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	195	0,76	192	0,82
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	568	2,21	582	2,49
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	211	0,82	206	0,88
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	240	0,93	255	1,09
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	405	1,58	348	1,49
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	350	1,36		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	259	1,01	190	0,81
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	217	0,85		
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	258	1,01	228	0,98
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	237	0,92	248	1,06
FR001400D5Z6 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	144	0,56	148	0,63
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	417	1,62	388	1,66
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	183	0,71	213	0,91
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	337	1,31	277	1,19
NZRYME0001S4 - ACCIONES IRYMAN GEALTHCARE LTD	NZD			97	0,41
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	224	0,87	236	1,01
FR001400ECA7 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	157	0,61	189	0,81
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	234	0,91		
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	170	0,66		
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	247	0,96	218	0,93
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	365	1,42	336	1,44
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	135	0,53	121	0,52
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	387	1,51	467	2,00
GB00BHYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	418	1,63	339	1,45
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	471	1,83	361	1,55
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD			229	0,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	147	0,57	175	0,75
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	770	3,00	618	2,65
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	275	1,07	235	1,01
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	262	1,02		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	601	2,34		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	216	0,84	167	0,72
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	110	0,43	123	0,53
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	254	0,99	232	0,99
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	190	0,74	207	0,89
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	567	2,21	660	2,83
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			195	0,84
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	713	2,78	572	2,45
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	246	0,96	243	1,04
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	193	0,75	196	0,84
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD			80	0,34
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	416	1,62	400	1,71
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	150	0,58		
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	271	1,06		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	394	1,53	469	2,01
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	280	1,09	265	1,14
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	368	1,43	257	1,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.126	4,38	919	3,94
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	331	1,29	335	1,44
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	334	1,30	344	1,47
JE00BDN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	157	0,61	177	0,76
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	310	1,21	322	1,38
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	354	1,38	364	1,56
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	190	0,74		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	463	1,80	459	1,97
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	271	1,06		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	641	2,50	515	2,21
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	287	1,12	249	1,07
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			63	0,27
TOTAL RV COTIZADA		21.210	82,59	18.285	78,38
TOTAL RENTA VARIABLE		21.210	82,59	18.285	78,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.409	98,94	22.560	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.409	98,94	22.560	96,71

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

Julius Baer Gestión S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la ¿Sociedad Gestora¿ o la ¿Gestora¿) forma parte del Grupo Julius Baer (en lo sucesivo, ¿JB¿). La Gestora aplica la política general de remuneraciones establecida por el Grupo JB para la totalidad de su plantilla y sus distintas unidades de negocio, con independencia de su ubicación geográfica.

Según establece el artículo 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, ¿IIC¿), este informe ofrece la información requerida respecto a dicha política:

El componente fijo de la remuneración de la plantilla de la Gestora se basa en su experiencia profesional y el alcance de las responsabilidades asumidas.

La remuneración variable se determina de modo absolutamente discrecional, en función de la situación y evolución del patrimonio gestionado, los ingresos, resultados y la solvencia y liquidez del Grupo JB a nivel consolidado, a rentabilidad y salud financiera de la propia Gestora, así como del desempeño personal de cada empleado.

Un componente relevante de la determinación de la remuneración variable de todos los trabajadores se establece por el grado de cumplimiento de las normas de conducta internas y externas y la observancia de la legislación aplicable. Este factor es aún más exigible al personal de la alta dirección, y al colectivo identificado con potencial de influir en el nivel de riesgo de la Gestora.

La remuneración fija y la variable mantienen un equilibrio adecuado, limitando la componente variable potencial como máximo al 100% de la remuneración fija. En ningún caso el sistema de retribución ofrece incentivos para la asunción excesiva de riesgos, mediante fórmulas cuantitativas ligadas a variables como rentabilidad alcanzada por las IIC o los mandatos gestionados, de la propia Gestora, o crecimiento experimentado del volumen total de patrimonio.

La percepción de la componente variable, en función de su importe, podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años y abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones. El Grupo JB asignará cada año las remuneraciones variables, previa aprobación del Comité de Remuneraciones del Grupo.

Las políticas y acuerdos de remuneración contemplan que la Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados de la propia Gestora, del Grupo JB, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable de incumplimientos normativos o del reglamento interno de conducta.

No existen remuneraciones que se basen en la participación en los beneficios de las IICs, o ligadas o determinadas en función de la comisión de gestión variable de las IIC.

1. Criterios aplicables:

Criterios cuantitativos.

Considerando que la totalidad de las remuneraciones variables del personal de la Gestora se basan en decisiones discrecionales, y no cuantitativas, para su determinación final sí se toman en consideración diversos criterios cuantitativos:

En el caso de la alta dirección, otros tomadores significativos de riesgos y los gestores de IICs, sí se consideran determinados criterios generales que incluyen la situación y evolución de los ingresos, resultados, patrimonio gestionado y ratios de solvencia y liquidez del Grupo JB a nivel consolidado, así como la rentabilidad y salud financiera de la propia Gestora.

En el caso del personal de los departamentos y áreas de control, se tendrá en cuenta el desarrollo satisfactorio de sus funciones de supervisión, medido mediante criterios como los incumplimientos de la normativa y políticas internas y su impacto financiero, las reclamaciones de clientes, el impacto material de las incidencias puestas de manifiesto por las funciones de auditoría interna o externa, o las sanciones de entidades regulatorias, con independencia de los resultados y variables del negocio.

El resto de personal de la Gestora determinará la componente variable de sus resultados en función de criterios adicionales a los establecidos para la alta dirección y el colectivo identificado, que incluirán la referencia a la escala salarial propia y de mercado para cada posición específica, tratando de retener el talento de la compañía y fomentar la estabilidad de la plantilla.

Criterios cualitativos.

En el caso del personal identificado se tendrán en cuenta diversos criterios destacando la satisfacción de los clientes de la Gestora, la participación en proyectos impulsado por el Grupo JB, y el cumplimiento de la normativa aplicable y las políticas internas. Especial consideración tendrá para el caso de los gestores de IIC el cumplimiento de las limitaciones y políticas de inversión de las IICs y de las directrices inversoras emanadas del Grupo JB.

El resto de personal de la Gestora determinará la componente variable de su remuneración considerando, adicionalmente, el desempeño personal de cada empleado.

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal

El número total de empleados de la Gestora a 31 de diciembre de 2024 es de 12, habiendo habido durante el ejercicio una incorporación con carácter indefinido. De ellos, se consideran tres empleados como alta dirección, y cinco personas han sido clasificadas como colectivo identificado con capacidad de incrementar el perfil de riesgo de las carteras gestionadas y de la propia Gestora.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal alcanzó la cifra de 1.051.786,93 siendo 895.036,93 euros la remuneración fija y 156.750,00 euros la remuneración variable. Se pagaron así mismo 52.265,84 euros en dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones, siendo los beneficiarios la totalidad de la plantilla por importes reducidos individualmente.

El número de empleados beneficiarios de la remuneración variable asciende a 12 personas.

2. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC

No existe remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable

3. Remuneración percibida por la alta dirección de la Gestora

La alta dirección de la Gestora está compuesta a cierre del año por tres empleados, por presentar conjuntamente la naturaleza de miembros del Consejo de Administración y directores de departamentos operativos o funciones de control. La remuneración total percibida en 2024 por dicho personal ascendió a 561.800,02 euros, desglosados en 446.800,02 euros de salario fijo y 115.000,00 euros de retribuciones variables. Dado el reducido tamaño de esta última cifra, y su distribución entre varios trabajadores, no se produjo diferimiento de su pago ni desembolso parcial en instrumentos de capital o asimilados.

4. Personal Identificado (aquellos que pueden incidir materialmente el nivel de riesgo asumido por la Entidad y por las IIC (¿Key Risk Takers¿ o ¿KRT¿ en lo sucesivo).

La Gestora ha determinado dicho colectivo en función de diversos criterios cualitativos y cuantitativos: personal de alta dirección, entendiéndose por tales los empleados miembros del Consejo de Administración, consejeros ejecutivos y asimilados; empleados que perciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo salarial que los anteriores, y la totalidad de los responsables de gestión de las IICs. También incluye los empleados responsables de las funciones de control, salvo que dicha área esté externalizada en su totalidad.

Este colectivo identificado de Key Risk Takers se compone de cinco personas a cierre del año.

La remuneración total percibida en 2024 por dicho personal considerado KRT ascendió a 726.966,80 Euros, desglosados en 598.966,80 euros de salario fijo y 128.000,00 euros de componente variable. Dado el reducido tamaño de la parte variable, y su distribución entre varios trabajadores, no se produjo diferimiento de la misma ni su desembolso parcial en instrumentos de capital o asimilados.

1. Modificaciones en la política de remuneración ligada a la gestión de fondos armonizados

En relación a la política remunerativa que afecta a la gestión y control de las instituciones de inversión colectiva armonizadas de la Gestora, mencionar que fue revisada y aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 25 de marzo de 2024, sin haber experimentado modificaciones materiales durante el presente ejercicio.

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

Sin información