

## TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES SL

**Grupo Gestora:**      **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](http://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](mailto: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: 6

#### Descripción general

Política de inversión: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,39	0,11	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

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	504.240,11	493.890,83	116	114	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	23.553,02	23.553,02	1	1	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	114.235,14	114.235,14	2	2	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE J	138.570,03	154.063,68	2	3	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	3.474	3.235	2.815	2.427
CLASE I	EUR	163	155	149	
CLASE B	EUR	789	750	723	
CLASE J	EUR	961	1.015	651	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	6,8896	6,5504	6,3309	5,1564
CLASE I	EUR	6,9311	6,5833	6,3373	
CLASE B	EUR	6,9051	6,5627	6,3333	
CLASE J	EUR	6,9363	6,5874	6,3380	

(\*)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		0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE J		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,01	0,01	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,18	5,18	5,83	3,42	13,74	3,47	22,78	-6,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,68	29-01-2021	-1,68	29-01-2021	-9,12	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,57	01-03-2021	1,57	01-03-2021	8,62	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,63	11,63	12,58	13,57	23,38	24,41	9,78	10,42	
<b>Ibex-35</b>	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
<b>Indice</b>	13,97	13,97	13,10	13,68	26,85	28,76	10,62	12,99	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,32	8,32	8,45	8,58	8,71	8,45	5,55	5,64	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,33	0,33	0,34	1,33	1,45	1,73	

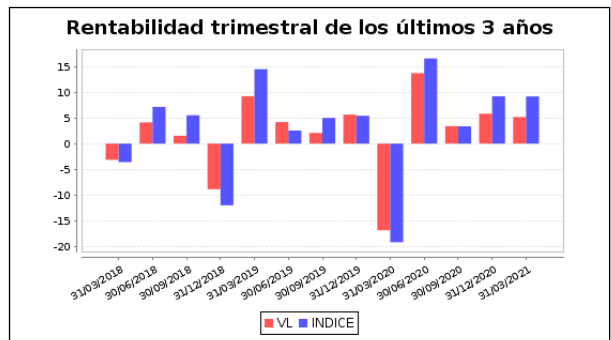
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,28	5,28	5,93	3,52	13,85	3,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	29-01-2021	-1,68	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	01-03-2021	1,58	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,63	11,63	12,58	13,57	23,38	24,41	10,10		
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24		
Indice	13,97	13,97	13,10	13,68	26,85	28,76	10,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,88	9,88	10,01	10,14	10,27	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.

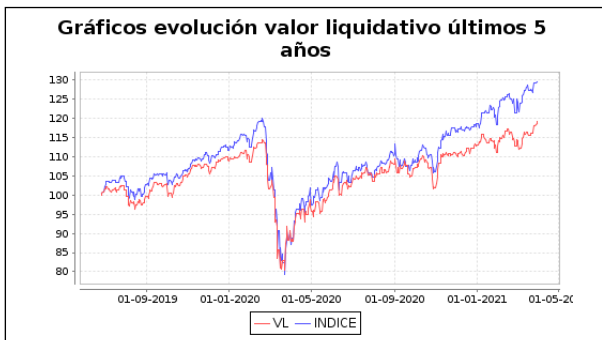
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,24	0,93	0,71		

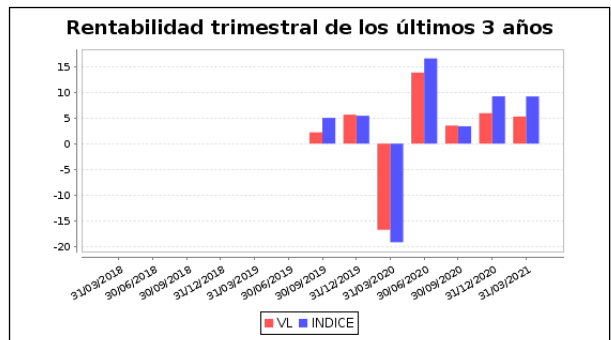
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,22	5,22	5,87	3,46	13,78	3,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	29-01-2021	-1,68	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	01-03-2021	1,57	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,63	11,63	12,58	13,57	23,38	24,41	9,97		
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24		
Indice	13,97	13,97	13,10	13,68	26,85	28,76	10,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,90	9,90	10,03	10,16	10,29	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.

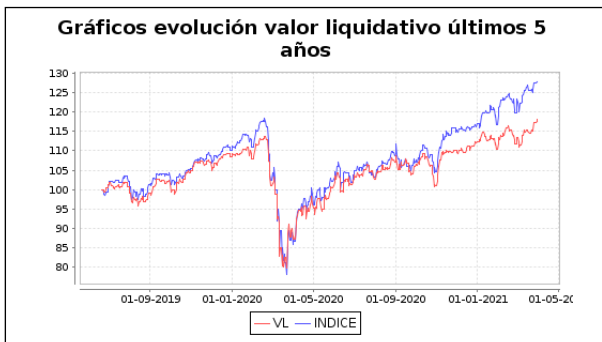
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,29	0,30	0,30	1,18	0,81		

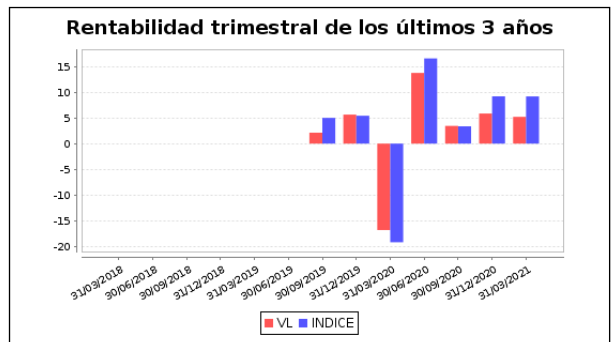
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años





**A) Individual CLASE J .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,30	5,30	5,95	3,53	13,87	3,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	29-01-2021	-1,68	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	01-03-2021	1,58	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,63	11,63	12,58	13,57	23,38	24,41	9,53		
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24		
Indice	13,97	13,97	13,10	13,68	26,85	28,76	10,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,66	9,66	9,79	9,92	10,05	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,22	0,23	0,88	0,98		

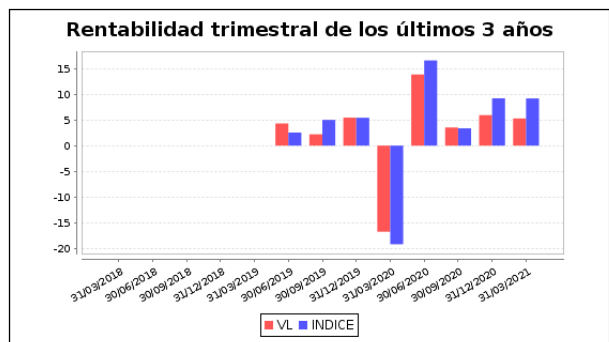
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	65.041	195	2,04
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	5.189	121	5,21
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	70.230	316	2,27

\*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	5.086	94,41	4.617	89,56
* Cartera interior	182	3,38	160	3,10
* Cartera exterior	4.902	91,00	4.455	86,42
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,06	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	284	5,27	520	10,09
(+/-) RESTO	17	0,32	18	0,35
TOTAL PATRIMONIO	5.387	100,00 %	5.155	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.155	4.680	5.155	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,85	4,21	-0,85	-121,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,33	5,54	5,33	2,37
(+) Rendimientos de gestión	5,68	5,89	5,68	2,74
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-16,93
+ Dividendos	0,30	0,20	0,30	59,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,06	0,05	-186,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,37	5,37	6,37	26,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,94	0,64	-0,94	-255,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	-0,23	-0,17	-24,16
± Otros resultados	0,06	-0,04	0,06	-252,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-0,36	8,76
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	4,89
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-33,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,54
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	50,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.387	5.155	5.387	

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

### 3. Inversiones financieras

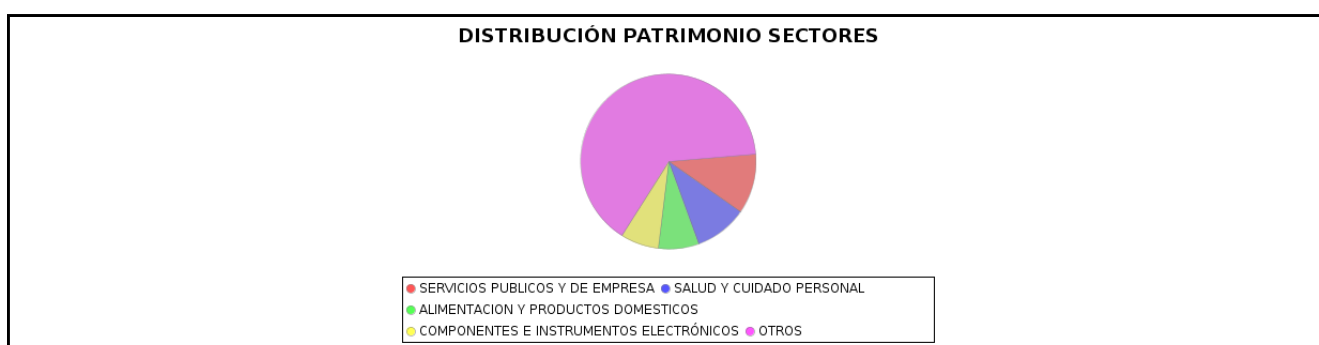
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	182	3,38	160	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE	182	3,38	160	3,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	182	3,38	160	3,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87	1,62	84	1,64
TOTAL RENTA FIJA	87	1,62	84	1,64
TOTAL RV COTIZADA	4.735	87,87	4.132	80,18
TOTAL RENTA VARIABLE	4.735	87,87	4.132	80,18
TOTAL IIC	79	1,47	244	4,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.901	90,96	4.460	86,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.083	94,34	4.620	89,63

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 EUR/USD	Futuros comprados	1.146	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1146	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1146</b>	

### 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. Participes 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.: 538.896,26 - 10,38%

## 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 comienzo de 2021 quedará en la memoria por el inicio de la administración Biden y la inmediata puesta en marcha de un paquete de estímulos por valor de USD 1,9 billones. Sumando los paquetes fiscales aprobados por la administración Trump desde el comienzo de la pandemia, Estados Unidos ha inyectado en su economía el equivalente al 25% de su producto interno bruto para hacer frente a la recesión provocada por el Covid-19. Esto supone un récord absoluto en tiempos de paz ya que deberíamos remontarnos a la Segunda Guerra Mundial para observar déficits de semejante magnitud. Este descomunal activismo fiscal ha provocado una revisión de las expectativas sobre tipos de interés en Estados Unidos. El rendimiento del US Treasury a 10 años ha subido del 0,9% al 1,75% desde principios de este año. Con este telón de fondo, todos los instrumentos presentes en el universo de la renta fija han registrado rendimientos negativos, especialmente los bonos del Tesoro estadounidense (-1,7% para el vencimiento a 10 años) y los bonos corporativos con grado de inversión denominados en USD (-2,2% para vencimientos de uno a diez años). Únicamente los bonos soberanos chinos denominados en renminbi y los bonos subordinados de entidades financieras registraron rendimientos positivos en el primer trimestre de 2021. Mientras tanto, en el mundo de la renta variable, hemos asistido a una rotación desde los ganadores hacia los perdedores de la pandemia. En ausencia de una contracción de la liquidez, esta rotación de estilo de acciones de crecimiento a acciones de valor es la más fuerte jamás constatada. De hecho, las acciones de calidad y de crecimiento han consolidado sus recientes ganancias, mientras que las acciones cíclicas y los valores más deprimidos, cuyo peso en los índices es bastante modesto, han experimentado una remontada espectacular. El aspecto más

importante es que, tras una consolidación de tres años, los activos de riesgo han tenido un peor comportamiento relativo frente a los activos defensivos.

En este contexto, dos son los factores que nos han permitido obtener un buen rendimiento en términos absolutos, pero sobre todo en términos relativos en lo que llevamos de año: nuestra modesta exposición a activos defensivos (duración de los bonos ligeramente corta, ausencia de oro, etc.) combinada con una construcción bien equilibrada de las carteras de renta variable (en términos de factores value y de crecimiento) en nuestras estrategias multiactivos.

Según nuestra tesis de inversión a largo plazo, los gobiernos de los países desarrollados han aprovechado la oportunidad generada por la pandemia para acelerar su agenda de reequilibrio de las desigualdades. Este punto de inflexión socioeconómico, que describimos por primera vez en otoño de 2019, antes de la irrupción del Covid-19, requiere que se abandone la ideología neoliberal y su uso excesivo y exclusivo de la política monetaria, acompañado de austeridad fiscal. Incluso sin tener en cuenta el impacto de esta pandemia, el reequilibrio de las desigualdades en los países ricos exige una profunda revisión de las políticas macroeconómicas. En lo que respecta a la nueva administración estadounidense, ni siquiera hace falta leer entre líneas para comprender que las prioridades están marcadas por el objetivo de la redistribución. De hecho, ya se puede apreciar un cambio notable en la coordinación entre el Tesoro estadounidense y la Reserva Federal. Sin embargo, sería un error asumir que la reflación mediante el uso sistemático de la política fiscal es un hecho y que tendrá un reflejo lineal en los mercados.

Los dirigentes políticos y económicos actuales han convivido con el neoliberalismo desde la infancia y sus declaraciones públicas muestran que siguen viendo la tolerancia del déficit público como una medida de emergencia que tan solo se puede justificar en circunstancias excepcionales, como la que vivimos. Aún no hemos entrado en un régimen macroeconómico de fusión monetaria y fiscal. El destino está claro, pero el viaje será accidentado y existe un riesgo real: tras el derroche durante la pandemia, podríamos asomarnos a un precipicio fiscal.

La rotación en detrimento de los principales valores de crecimiento vino por lo tanto motivada por la fuerte subida de los tipos de interés a largo plazo. Según Bianco Research, los precedentes históricos desde 1968 muestran que cuando los tipos de interés del US Treasury a 10 y 30 años suben durante siete semanas consecutivas, como lo han hecho recientemente, se consolidan y vuelven a caer en las siguientes siete semanas. El mercado de renta variable, en cambio, corrigió en ocho de cada nueve ocasiones, aunque de forma moderada (a excepción del año 1987). A nuestro juicio, se debería producir cuanto menos una pausa en la rotación del growth hacia el value. Existe otro fenómeno, que podemos resumir con la siguiente frase: Volkswagen es el nuevo Tesla, y Disney el nuevo Netflix. En la actualidad, los líderes del segmento de crecimiento, las empresas que han estado en la vanguardia de la transformación tecnológica, son seguidas de cerca por líderes históricos que están transformando sus modelos de negocio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 31 de marzo es la siguiente: Renta Variable 92,74%, Renta Fija 1,66%, Alternativos 0%, Liquidez 5,28%. A principio de año la exposición era Renta Variable 87,98%, Renta Fija 1,68%, Alternativos 0%, Liquidez 10,08%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Carrier, BASF y Dassault Systemes.

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 55% euro, 15% dólar americano, 12% franco suizo, 6% corona sueca, 6% corona danesa y 5% libra esterlina.

c) Índice de referencia.

Temperantia FI toma como índice de referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net TR. La rentabilidad del benchmark en el primer trimestre del año es de 9,23% frente al 5,18% obtenido por el fondo.

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

El patrimonio de Temperantia FI a cierre de trimestre es de 5.387.245 euros, habiendo aumentado un 4,51% respecto a final del año 2020. El número de participes es de 121, siendo uno más que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el primer trimestre de 2021 ha sido del 5,18%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el primer trimestre del año 2020 ha sido de 0,32% en la Clase A, 0,22% en la Clase I, 0,28% en la Clase B y 0,21% en la Clase J.

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 de Temperantia FI ha sido de 5,18%, 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 trimestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Carrier, KLA-Tencor y Applied Materials. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Atlas Copco, ASML Holding y Assa Abloy. Los valores que han detruido rentabilidad son Morphosys, iShares Physical Gold ETC y Vestas Wind Systems.

### 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.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada a cierre del periodo ha sido del 18,95%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este 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 trimestre de 2021 se ha procedido a la donación a la entidad FUNDACIÓN PADRE GARRALDA por un valor de 9.378,10€ con motivo de la Participación Solidaria correspondiente al año 2020.

## 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.

Los mercados de renta variable deberían seguir bien soportados por los beneficios empresariales durante los próximos meses. El indicador más preciso para pronosticar beneficios son los nuevos pedidos manufactureros a nivel global, que se irán a niveles récord en el tercer trimestre de 2021, respaldando a la renta variable en general y a los sectores más cíclicos en particular. Muchas acciones cíclicas ya están descontando un nuevo repunte del crecimiento global, lo que sugiere ser mucho más selectivo con aquellos valores más sensibles al ciclo económico. Seguimos pensando que las compañías de pequeña capitalización son un segmento atractivo para beneficiarse de la rotación hacia acciones cíclicas por su atractivo perfil riesgo-beneficio. Sin embargo, es cada vez más probable que llegado ese momento se produzca una corrección, los indicadores de crecimiento descenderán desde niveles récord, en línea con nuestra previsión de ciclo de auge y caída. A día de hoy nuestra opinión de la renta variable mundial sigue siendo constructiva.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	88	1,62	78	1,50
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	95	1,76	82	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		182	3,38	160	3,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		182	3,38	160	3,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		182	3,38	160	3,09
US89153VAE92 - RFIJA TOTAL CAPITAL SA 2.70 2023-01-25	USD	43	0,81	42	0,82
US458140AM21 - RFIJA INTEL CORP 2.70 2022-12-15	USD	43	0,81	42	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		87	1,62	84	1,64
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		87	1,62	84	1,64
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		87	1,62	84	1,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	79	1,47	78	1,51
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	75	1,38	80	1,55
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	63	1,16	66	1,27
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	67	1,24	61	1,19
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	90	1,67	99	1,92
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	61	1,14	53	1,04
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	61	1,13		
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	84	1,55	49	0,95
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	90	1,66	70	1,36
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	108	2,00	106	2,05
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	77	1,43	62	1,20
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	101	1,87	97	1,89
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	112	2,08	98	1,90
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	95	1,77	82	1,59
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	104	1,93	92	1,79
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	88	1,63	93	1,80
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	89	1,66	78	1,51
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	76	1,42	123	2,40
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	85	1,58	69	1,34
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	85	1,57	114	2,22
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	96	1,79	97	1,87
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	93	1,72	82	1,59
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	57	1,06	54	1,05
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	94	1,75	85	1,64
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	84	1,56	79	1,53
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	61	1,12	55	1,06
DE0006632003 - ACCIONES MORPHOSYS AG	EUR	68	1,26		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	82	1,52	73	1,41
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	52	0,97	51	0,98
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	106	1,97	93	1,81
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	55	1,02		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	59	1,10		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	56	1,05	52	1,02
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	88	1,63	78	1,52
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	88	1,64	135	2,62
FR0013459302 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	67	1,25	65	1,26
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	108	2,01	87	1,68
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	77	1,44	72	1,39
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	89	1,65	76	1,48
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	53	0,98		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	71	1,31		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	69	1,27	55	1,07
CH0012280076 - ACCIONES Straumann	CHF	59	1,09	51	0,98
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	82	1,52	77	1,50
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	83	1,55	76	1,48
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	81	1,50	69	1,35
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	48	0,89		
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	109	2,02	116	2,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	86	1,59	89	1,72
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	94	1,75	79	1,53
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	78	1,45	76	1,47
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	68	1,27	54	1,06
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	123	2,28		
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	68	1,26	59	1,15
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	77	1,43	72	1,40
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS GROUP AG	CHF	63	1,17	56	1,09
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	107	1,99	90	1,75
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	58	1,08	53	1,02
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP			69	1,34
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	87	1,62	104	2,01
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD			84	1,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.735	87,87	4.132	80,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.735	87,87	4.132	80,18
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES SHARES PHYSICAL GOLD ET	USD	79	1,47	244	4,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		79	1,47	244	4,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.901	90,96	4.460	86,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.083	94,34	4.620	89,63

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