TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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.

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,03	0,11	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,69	-0,37	-0,69	-0,30

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 parti	cipaciones	Nº de pa	artícipes	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo	Periodo	Periodo	Periodo		Periodo	Periodo	minima	aividendos
	actual	anterior	actual	anterior		actual	anterior		
CLASE A	814.427,38	870.807,76	131	135	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	221.986,29	144.186,90	15	14	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	135.833,90	129.403,76	4	3	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE J	179.482,31	179.482,31	2	2	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5.228	7.012	3.235	2.815
CLASE I	EUR	1.441	1.172	155	149
CLASE B	EUR	876	1.046	750	723
CLASE J	EUR	1.167	1.460	1.015	651

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,4197	8,0524	6,5504	6,3309
CLASE I	EUR	6,4906	8,1252	6,5833	6,3373
CLASE B	EUR	6,4462	8,0796	6,5627	6,3333
CLASE J	EUR	6,4996	8,1344	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

				Com	isión de ge	stión			Comis	ión de depo	ositario
CLASE	Sist.		·	% efectivam	ente cobrado	•		Base de	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	vamente rado	Base de cálculo
	Imputac.		Periodo			Acumulada		cálculo	Periodo	Acumulada	Calculo
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,57		0,57	0,57		0,57	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE J		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin	A I. I.	Trimestral				Anual			
anualizar)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,28	-11,95	-9,46	6,37	1,06	22,93	3,47	22,78	

Pontohilidadaa aytromaa (i)	Trimesti	re actual	Últim	o año	Últimos	3 años
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,98	09-05-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,57	24-06-2022	3,06	09-03-2022	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

			Trime	estral		Anual			
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,47	18,75	18,29	12,20	10,10	10,82	24,41	9,78	
lbex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
Indice	19,48	21,85	16,86	13,26	9,53	11,55	28,76	10,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,68	8,23	8,23	8,23	8,45	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.

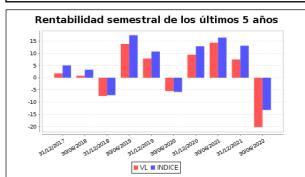
Gastos (% s/	A	Trimestral				An	ual		
patrimonio medio)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,31	0,32	1,25	1,33	1,45	0,00

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	Asumulada		Trimestral				Anual			
anualizar)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	-20,12	-11,86	-9,37	6,48	1,16	23,42	3,88			

Pontohilidadas aytromas (i)	Trimest	re actual	Últim	o año	Últimos	3 años
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	09-05-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,57	24-06-2022	3,06	09-03-2022	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

			Trime	estral			An	ual	
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,47	18,75	18,29	12,20	10,10	10,82	24,41	10,10	
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
Indice	19,48	21,85	16,86	13,26	9,53	11,55	28,76	10,93	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,10	10,10	10,16	9,50	9,63	9,50	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.

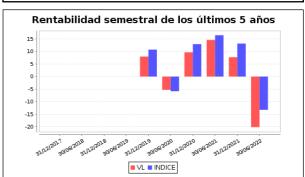
Gastos (% s/	Trimestral				Anual				
patrimonio medio)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,21	0,21	0,85	0,93	0,71	

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

Dentshilided (0/ sin	A I. I.	Trimestral				Anual			
Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,22	-11,92	-9,42	6,41	1,10	23,11	3,62		

Pontohilidadas aytromas (i)	Trimest	re actual	Últim	o año	Últimos 3 años		
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,98	09-05-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020	
Rentabilidad máxima (%)	2,57	24-06-2022	3,06	09-03-2022	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

		Trimestral					Anual			
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5	
Volatilidad(ii) de:										
Valor liquidativo	18,47	18,75	18,29	12,20	10,10	10,82	24,41	9,97		
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24		
Indice	19,48	21,85	16,86	13,26	9,53	11,55	28,76	10,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,12	10,12	10,18	9,51	9,64	9,51	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.

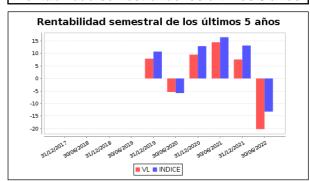
Gastos (% s/	Trimestral				Anual				
patrimonio medio)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,10	1,18	0,81	

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	A I. I.	Trimestral			Anual				
anualizar)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,10	-11,85	-9,35	6,49	1,17	23,48	3,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimest	re actual	Últim	o año	Últimos 3 años		
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	09-05-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020	
Rentabilidad máxima (%)	2,57	24-06-2022	3,06	09-03-2022	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

		Trimestral				Anual			
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,47	18,75	18,29	12,20	10,10	10,82	24,41	9,53	
lbex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
Indice	19,48	21,85	16,86	13,26	9,53	11,55	28,76	10,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,01	10,01	10,06	9,28	9,41	9,28	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.

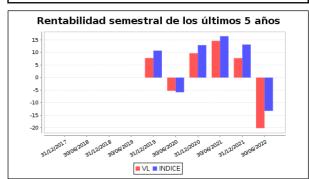
Gastos (% s/	notes (9/ s/			Trimestral				Anual			
patrimonio medio)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5		
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,88	0,98			

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	66.751	200	-13,20
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	9.659	152	-20,23
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	Vocación inversora			Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No	Garantizado			
Total fondos	76.410	352	-14,09	

^{*}Medias.

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

	Fin perío	do actual	Fin períod	o anterior
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.451	85,54	9.365	87,61
* Cartera interior	160	1,84	0	0,00
* Cartera exterior	7.292	83,71	9.365	87,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.304	14,97	1.308	12,24
(+/-) RESTO	-44	-0,51	16	0,15
TOTAL PATRIMONIO	8.711	100,00 %	10.689	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

	% s	% variación		
	Variación del	Variación del	Variación	respecto fin
	período actual	período anterior	acumulada anual	periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.689	7.563	10.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,47	27,10	2,47	-90,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,95	6,97	-22,95	-446,75
(+) Rendimientos de gestión	-22,27	7,65	-22,27	-406,46
+ Intereses	-0,05	-0,02	-0,05	139,53
+ Dividendos	1,08	0,39	1,08	193,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,80	7,96	-22,80	-401,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,72	-0,63	-7,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,09	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,13	0,13	0,13	6,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,68	-0,68	5,69
- Comisión de gestión	-0,51	-0,52	-0,51	3,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	62,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	6,08
(+) 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)	8.711	10.689	8.711	

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

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	o actual	Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	160	1,83		
TOTAL RENTA VARIABLE	160	1,83		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	160	1,83		
TOTAL RV COTIZADA	7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL RENTA VARIABLE	7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.449	85,49	9.356	87,50

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	
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Compras al 105		Inversión	
COLINTA CORONA DANESA C/V DIVISA	contado	103	IIIVersion	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros	642	Cobertura	
SUBTACENTE EUR/USD	comprados	042		
Total subyacente tipo de cambio		747		
TOTAL OBLIGACIONES		747		

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		Х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		Х
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		Х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha		Х
actuado como vendedor o comprador, respectivamente		^
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,		X
director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		
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	X	
del grupo.		
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		Х

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.: 788.568,47 - 8,16%

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 primer semestre de 2022 se ha ganado un lugar en los libros de historia, no existen más superlativos para calificar la histórica caída que han sufrido los activos financieros en los últimos seis meses (S&P 500 -20,0%, Russell 2000 -23,4%, US Treasury -9,0%, Bonos USD grado de inversión -16,2%, Bonos USD HY -14,8%, Oro -1,2% y Crudo +40,6%). Analizando la situación retrospectivamente, fue un error que cuando la Administración Biden entró en funciones decidiera sobrestimular la economía, en un intento de evitar una recuperación lenta como la ocurrida tras la recesión de 2008. El tiempo ha demostrado que la demanda interna no solo se recuperó de forma instantánea con la reapertura de la economía, sino que, en un contexto de restricciones a la movilidad, el suministro de bienes se vio afectado por cuellos de botella temporales (como demuestran las cifras actuales). Un shock negativo de la oferta y un exceso de estímulo de la demanda bastaron para que la inflación se disparara.

Nuestro análisis de principio de año concluyó que los problemas eran en gran medida transitorios, con una excepción. En aquel momento ya veíamos que los costes de la transición energética no se habían evaluado correctamente y que, por encima de todo, no estaba claro quién iba a pagar la factura. En consecuencia, comenzamos el año 2022 bajo una lánguida reflación de las economías occidentales, una salida lenta de la era de represión financiera. Todo cambió con el estallido de la guerra en Ucrania, algo que considerábamos impensable. La lección aprendida es que un autócrata no maximiza el beneficio, su función de optimización difiere de la del resto. Pronto nos percatamos de que la función de reacción de los bancos centrales se vería permanentemente alterada, quedando confirmado el 16 de marzo cuando, en pleno shock externo, la Reserva Federal de EE. UU. subió tipos por primera vez en este ciclo. La era de la oferta

abundante que llevó a los bancos centrales a centrarse en prevenir la deflación había terminado. No olvidemos que estamos hablando de un ciclo de más de 30 años, que como muy tarde arrancó con la caída del Muro de Berlín, o quizás incluso antes, a principios de los años 80.

En la primera mitad del año se han batido todos los récords en cuanto a destrucción de capitalización en el mercado. Pocos analistas se percataron de que la destrucción de la liquidez comenzó incluso antes de que los bancos centrales ajustaran sus políticas. En las últimas décadas esto no había sucedido nunca. La inflación, por su carácter súbito, ha trastornado totalmente la transmisión de la política monetaria hacia el sistema financiero. En consecuencia, los tipos de interés nunca habían subido tan rápidamente por el simple hecho de anunciarse que iban a subir. Es cierto que el cambio de discurso de la Fed fue radical, pasando del seremos pacientes y esperaremos hasta ver la cara a la inflación a bajaremos la inflación al 2%, si para ello hace falta una recesión no pasa nada y, para evitar malentendidos, estamos hablando de la inflación incluyendo alimentos y energía. En resumen, tuvieron paciencia antes de entrar en la hiperactividad de la noche a la mañana. Esencialmente lo que ha sucedido es que hemos salido de la represión financiera en seis meses en lugar de en cinco o seis años.

La peculiaridad más reciente de esta debacle del mercado y que ha llamado poderosamente nuestra atención es que se trata de la primera caída del mercado del 20% o más, en los últimos 120 años, que no viene acompañada de un descenso paralelo de las expectativas de beneficios. Todo lo que precede pone en perspectiva la importancia de la próxima temporada de resultados. Una vez superado lo más duro del ajuste y alejados los temores a la inflación, los excesos de valoración resultantes del boom de estímulos por la pandemia han desaparecido por completo. Aunque el sentimiento del mercado es bajista, los analistas apenas han revisado a la baja sus previsiones de beneficios. Al mismo tiempo, cabe esperar que los responsables de las empresas aprovechen la coyuntura actual para ofrecer unas proyecciones más prudentes de cara al futuro. La clave sería observar la reacción del mercado ante sorpresas en los resultados empresariales, tanto si fueran positivas como adversas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de junio de 2022 es la siguiente: Renta Variable 85,51%, Renta Fija 0%, Alternativos 0%, Liquidez 14,97%. A principio de año la exposición era Renta Variable 87,53%, Renta Fija 0%, Alternativos 0%, Liquidez 12,24%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de semestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Newmont Corp., Deutsche Boerse e Inditex.

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 41% euro, 28% dólar americano, 12% franco suizo, 7% corona danesa, 5% corona sueca, 4% libra esterlina y 3% otras divisas.

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 semestre del año es de -13,53% frente al -20,28% 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 8.711.369 euros, habiendo disminuido un -18,50% respecto a final del año 2021. El número de partícipes es de 152, siendo 2 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el primer semestre de 2022 ha sido del -20,28%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el primer semestre ha sido de 0,63% en la Clase A, 0,43% en la Clase I, 0,56% en la Clase B y 0,41% 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 20,28%, inferior a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestión SGIIC.

- 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2022, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Darling Ingredients, Agco Corp. y Adobe. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Deutsche Boerse, Rio Tinto y Expeditors International. Los valores que han detraído rentabilidad son Paypal, Partners Group Holding y Aptiv Plc.

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 15,35%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

N/A

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

Durante el primer trimestre de 2022 se ha procedido a la donación a la entidad CIRUJANOS ORTOPEDICOS DE ESPAÑA PARA EL MUNDO (COEM) por un valor de 14.596,70? con motivo de la Participación Solidaria correspondiente al año 2021.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En estos momentos, la renta variable estadounidense está descontando una importante desaceleración de la actividad económica, pero no una recesión. Los mercados esperan que la inflación amaine y que la Fed haga una pausa en su ajuste de tipos a principios de 2023, dejándolos por debajo del 3,5%. La desaceleración económica templará el entusiasmo de los bancos centrales por endurecer su política, lo que reduce el riesgo de cometer un error de política monetaria. Se están sentando las bases para la estabilización de los mercados en un nuevo ciclo en 2023 y años posteriores.

10. Detalle de inversiones financieras

		Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	160	1,83		
TOTAL RV COTIZADA		160	1,83		
TOTAL RENTA VARIABLE		160	1,83		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		160	1,83		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	84	0,96	125	1,17
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	84	0,96	120	1,12
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	116	1,33	128	1,20
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	95	1,09	150	1,40
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	127	1,46	175	1,64
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD			161	1,51
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			121	1,13
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	133	1,53	128	1,20

		Periodo	actual	Periodo a	nterior
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	164	1,89	152	1,42
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	159	1,83	162	1,51
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	151	1,74	169	1,58
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	133	1,53	198	1,85
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	83	0,95	124	1,16
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	122	1,40	145	1,36
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	102	1,17	144	1,35
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	93	1,06	144	1,35
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	158	1,82	144	1,34
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	99	1,14	166	1,55
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD			206	1,93
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	138	1,59	147	1,38
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD			172	1,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	95	1,09	148	1,38
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	86	0,99		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	129	1,49	148	1,39
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	109	1,25	141	1,32
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	104	1,20	153	1,43
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	135	1,55	131	1,23
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	114	1,31	97	0,91
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	108	1,24	151	1,41
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	135	1,55	139	1,30
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	132	1,52	149	1,40
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	96	1,10		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	132	1,52	147	1,37
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	111	1,27	169	1,58
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS INC (DAR US	USD	132	1,52		
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	118	1,35	139	1,30
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	85	0,98		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	94	1,08	125	1,17
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	103	1,18	149	1,39
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	107	1,22	164	1,53
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	122	1,40	151	1,41
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	117	1,34	118	1,10
FR0013459302 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			74	0,69
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	122	1,40	125	1,17
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	111	1,27	153	1,43
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	72	0,83		
FR00140063P7 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	71	0,81		
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	105	1,20	138	1,30
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR			122	1,14
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			133	1,24
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	99	1,14	159	1,48
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	155	1,78	195	1,82
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	84	0,96		
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	129	1,49	141	1,32
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	103	1,19	119	1,11
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	99	1,14	93	0,87
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	149	1,71	171	1,60
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	136	1,56	171	1,60
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	140	1,61	118	1,10
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	106	1,21	180	1,68
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	97	1,12	109	1,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	182	2,08	174	1,63
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	149	1,71		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			77	0,72
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	109	1,25	151	1,41
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	108	1,23	125	1,17
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	113	1,30	115	1,07
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD			128	1,20
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	106	1,21	148	1,38
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	69	0,79		
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	76	0,87		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	98	1,13	136	1,27
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	93	1,07		
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			130	1,21
CH0012280076 - ACCIONES Straumann	CHF			129	1,21
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS GROUP AG	CHF			118	1,10
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	7	00.00	126	1,18
TOTAL RV COTIZADA		7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.289	83,66	9.356	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.449	85,49	9.356	87,50

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)

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.

Sin información