

TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,04	0,22	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,80	-0,86	-0,73	-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 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	773.420,57	814.427,38	122	131	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	231.557,76	221.986,29	15	15	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	135.833,90	135.833,90	4	4	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	4.946	7.012	3.235	2.815
CLASE I	EUR	1.499	1.172	155	149
CLASE B	EUR	872	1.046	750	723
CLASE J	EUR	1.163	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	6,3944	8,0524	6,5504	6,3309
CLASE I	EUR	6,4715	8,1252	6,5833	6,3373
CLASE B	EUR	6,4232	8,0796	6,5627	6,3333
CLASE J	EUR	6,4813	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

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		0,29		0,29	0,86		0,86	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE J		0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	0,01	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,59	-0,39	-11,95	-9,46	6,37	22,93	3,47	22,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	26-08-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	19-07-2022	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*

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,61	15,75	18,75	18,29	12,20	10,82	24,41	9,78	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Indice	18,68	17,11	21,85	16,86	13,26	11,55	28,76	10,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,68	9,68	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/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,33	0,32	0,31	0,31	1,25	1,33	1,45	0,00

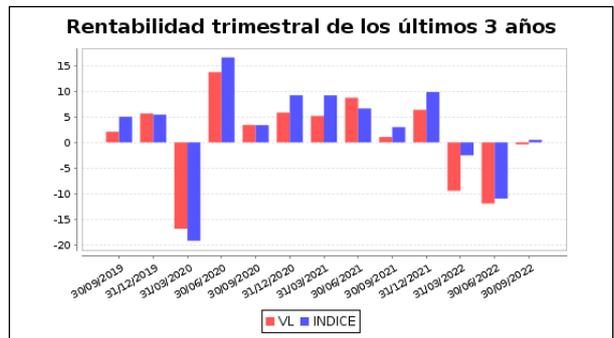
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,35	-0,29	-11,86	-9,37	6,48	23,42	3,88		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	26-08-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	19-07-2022	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*

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,61	15,75	18,75	18,29	12,20	10,82	24,41	10,10	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Indice	18,68	17,11	21,85	16,86	13,26	11,55	28,76	10,93	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,05	10,05	10,10	10,16	9,50	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/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,23	0,22	0,21	0,21	0,85	0,93	0,71	

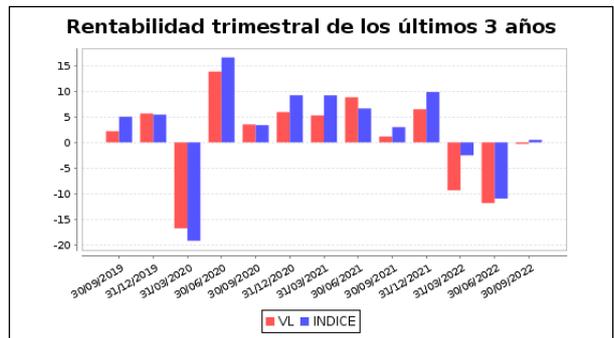
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,50	-0,36	-11,92	-9,42	6,41	23,11	3,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	26-08-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	19-07-2022	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*

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,61	15,75	18,75	18,29	12,20	10,82	24,41	9,97	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Indice	18,68	17,11	21,85	16,86	13,26	11,55	28,76	10,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	10,12	10,18	9,51	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/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,29	0,28	0,28	0,28	1,10	1,18	0,81	

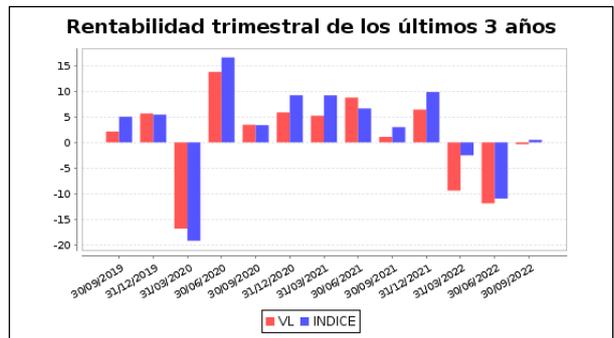
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,32	-0,28	-11,85	-9,35	6,49	23,48	3,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	26-08-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	19-07-2022	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*

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,61	15,75	18,75	18,29	12,20	10,82	24,41	9,53	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Indice	18,68	17,11	21,85	16,86	13,26	11,55	28,76	10,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,95	9,95	10,01	10,06	9,28	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 periodos 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,21	0,20	0,20	0,20	0,80	0,88	0,98	

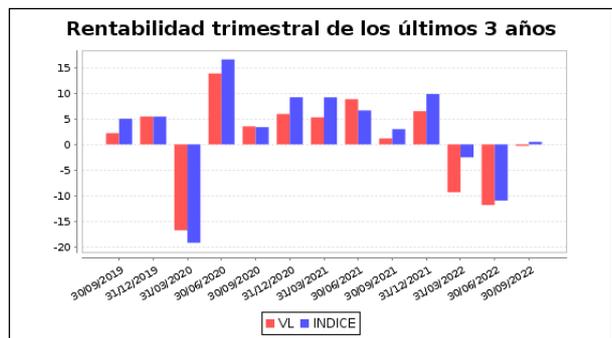
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	66.019	196	-1,59
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	9.194	143	-0,36
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	75.214	339	-1,44

*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	6.884	81,18	7.451	85,54
* Cartera interior	157	1,85	160	1,84
* Cartera exterior	6.727	79,33	7.292	83,71
* 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)	1.563	18,43	1.304	14,97
(+/-) RESTO	32	0,38	-44	-0,51
TOTAL PATRIMONIO	8.480	100,00 %	8.711	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)	8.711	9.764	10.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,35	1,58	0,24	-243,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,17	-12,61	-23,48	-98,74
(+) Rendimientos de gestión	0,14	-12,25	-22,49	-101,14
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,07	-28,52
+ Dividendos	0,24	0,76	1,34	-68,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	-12,99	-22,63	-104,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	-0,08	-1,44	894,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,19	0,09	0,32	104,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,36	-0,99	-18,04
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,76	-4,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-2,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	33,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,14	-74,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6.200,00
+ 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	6.200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.480	8.711	8.480	

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

3. Inversiones financieras

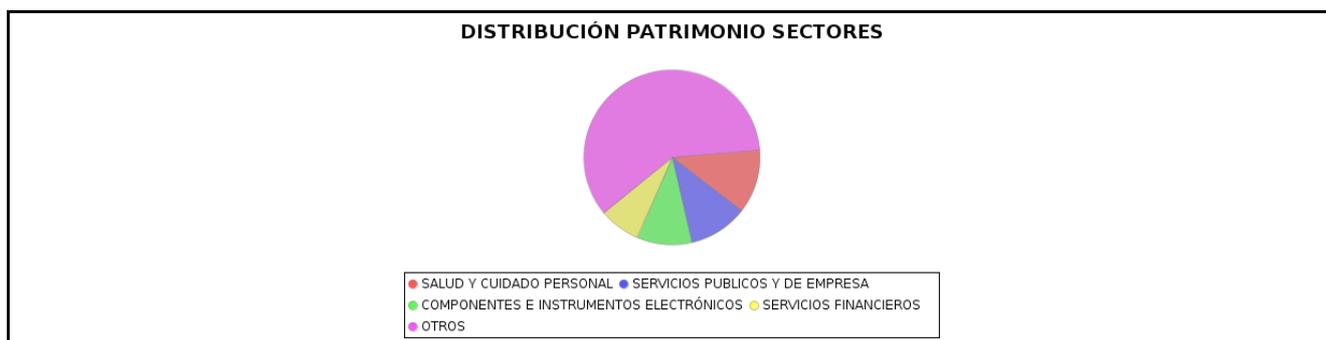
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	157	1,86	160	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE	157	1,86	160	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	157	1,86	160	1,83
TOTAL RV COTIZADA	6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL RENTA VARIABLE	6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.882	81,14	7.449	85,49

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	1.410	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1410	
TOTAL OBLIGACIONES		1410	

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

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.: 618.752,63 - 6,73%

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.

Como consecuencia de la retórica que mantienen los partidarios de una política monetaria restrictiva en los bancos centrales de todo el mundo, los activos de riesgo han continuado sufriendo en el tercer trimestre de 2022. El índice S&P 500 acaba de registrar su mayor caída mensual desde marzo de 2020, coincidiendo entonces con la aparición del Covid-19. A lo largo del trimestre, el S&P 500 registró una pérdida del 4,9%, con lo que en lo que va de año lleva una caída del 23,9%.¹ El tecnológico Nasdaq se comportó ligeramente mejor en el tercer trimestre (-3,9%), lo que sitúa su rendimiento en lo que va de año en -32,0%, mejorando por poco a las empresas estadounidenses de pequeña capitalización. Los mercados de renta fija también vieron bastante movimiento. La rentabilidad del US Treasury a 10 años subió del 3% al 3,8% durante el trimestre, llegando a superar brevemente el 4% durante la jornada del 28 de septiembre. El Bloomberg Global Aggregate Index, referencia de la deuda con grado de inversión a nivel global, perdió un 6,9% durante el trimestre y lleva un descenso del 19,9% en lo que va de año. Dado que la normalización del coste del capital todavía no es completa, se prolongó la peor caída del mercado de bonos en décadas.

También se ha producido un movimiento sin precedentes en el mercado de los *gilts* (deuda pública del Reino Unido). Tras la presentación del presupuesto de Liz Truss, la rentabilidad de los *gilts* a 10 años subió 120 puntos básicos en tres días. El Banco de Inglaterra intervino y se comprometió a una compra ilimitada de bonos para evitar un nuevo desplome de los *gilts* de largo plazo y así rescatar a los fondos de pensiones.

La pésima evolución de los mercados es una prueba más de que la contracción de la liquidez a nivel mundial está empezando a golpear con fuerza. En términos interanuales, la masa monetaria se ha reducido un 4,2%, el mayor descenso de este indicador jamás registrado. Incluso en el punto álgido de la crisis financiera, el crecimiento de la liquidez se mantuvo ligeramente positivo. Entretanto, Bloomberg estima que la capitalización de los mercados mundiales de renta

variable y renta fija ha perdido este año la friolera de USD 36 Bn., es decir, más de un tercio del PIB mundial.

Dado el alcance y la velocidad del proceso de normalización del coste de capital, con los bancos centrales de todo el mundo inmersos en una campaña sincronizada de ajuste sin precedentes, cabría pensar que a estas alturas ya habríamos visto algo romperse, ya fuese en el ámbito financiera o en la economía real. No obstante, los primeros problemas reales se están empezando a sentir, como hemos visto en la reciente debacle del mercado de gilts del Reino Unido. Hasta ahora, en particular en EE.UU., la economía ha dado pruebas de una resiliencia mucho mayor de lo que esperábamos. Los beneficios han resistido (de hecho, la caída del mercado de renta variable estadounidense puede atribuirse íntegramente a una contracción de los múltiplos valoración) y, si bien la próxima temporada de resultados probablemente traiga consigo algunas revisiones a la baja, los beneficios deberían seguir siendo sólidos. Mientras tanto, en EE.UU. el consumidor no parece verse desestabilizado por la destrucción masiva de la riqueza, provocada por la retirada de las inyecciones de liquidez destinadas a apoyar la economía en 2020 y 2021. A pesar del tremendo golpe asestado al patrimonio de los hogares estadounidenses, el gasto real de los consumidores está alineado con su tendencia de largo plazo.

Hemos insistido mucho en la importancia del efecto riqueza, según el cual el alza y la bajada de las valoraciones de los activos repercuten en los balances del sector privado y, por tanto, en la economía real, pues influyen en el consumo de los hogares y en la inversión de las empresas. La tranquilidad que exhibe el consumidor estadounidense parece indicar lo contrario. ¿Ha muerto el efecto riqueza? ¿Aciertan Jerome Powell y sus homólogos de otros grandes bancos centrales al ignorar los problemas bursátiles mientras continúan con su campaña de ajuste? Aunque esta resistencia nos ha sorprendido, pensamos que uno de los principales factores que ha contribuido a la misma es el gran shock que aún soporta el mercado laboral. En EE.UU, tras la pandemia, la economía aún echa en falta al menos dos millones de trabajadores. Consecuentemente, los salarios nominales han experimentado subidas considerables, especialmente en los sectores más afectados por la pandemia y donde los trabajadores suelen cobrar menos. La remuneración agregada de los asalariados se mantiene bien, incluso después de haberse retirado los estímulos de la pandemia. Un mercado laboral fuerte propicia que el consumo estadounidense no se detenga.

En cuanto a estilos de inversión, seguimos apostando por la calidad en el mercado de renta variable, pese a que su prima se ha visto reducida a niveles históricamente bajos. En el futuro podría materializarse uno de los siguientes supuestos: el primero sería evitar una recesión en EE. UU. y que las grandes compañías de calidad participen en el repunte del mercado. El segundo es que la economía estadounidense entre en recesión, la curva de tipos se invierta más y las acciones de calidad, que resisten mejor durante las recesiones, tengan un mejor comportamiento relativo que el resto del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de septiembre de 2022 es la siguiente: Renta Variable 81,16%, Renta Fija 0%, Alternativos 0%, Liquidez 18,43%. A principio del trimestre la exposición era Renta Variable 85,51%, Renta Fija 0%, Alternativos 0%, Liquidez 14,97%, por lo tanto, se ha disminuido marginalmente el riesgo de la cartera.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Cardinal Health, Deutsche Boerse y Synopsys Inc.

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 50% euro, 21% dólar americano, 11% franco suizo, 7% corona danesa, 6% corona sueca, 4% libra esterlina y 1% 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 tercer trimestre del año es de -2,72% frente al -0,09% 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 8.479.831 euros, habiendo disminuido un -2,66% respecto a final de junio de 2022. El número de participes es de 143, siendo 9 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el tercer trimestre de 2022 ha sido del -0,09%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el primer semestre ha sido de 0,96% en la Clase A, 0,66% en la Clase I, 0,84% en la Clase B y 0,62% 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 -0,09%, algo superior 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 tercer trimestre de 2022, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Ashtead Group, ConocoPhillips y CSX Corporation. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Cardinal Health, Deckers Outdoor y Genmab. Los valores que han detrído rentabilidad son Newmont Corp., Xinyi Solar y Straumann Holding.

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 14,83%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el tercer trimestre 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.

Aunque es posible que hayamos sobrestimado la sensibilidad de la economía de EE.UU. a la subida de tipos de interés, el derrumbe de los mercados financieros acaecido en septiembre nos ha proporcionado los primeros indicios de que la tensión se está acumulando. Una vez que el efecto riqueza empiece a pesar sobre la demanda agregada, las presiones sobre los precios en la economía se relajarán con mayor rapidez. Esto es precisamente lo que la Fed quiere percibir. El final de este mercado bajista está a la vista, así como la oportunidad de incrementar el riesgo de la cartera antes de un repunte de final de año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	157	1,86	160	1,83
TOTAL RV COTIZADA		157	1,86	160	1,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		157	1,86	160	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		157	1,86	160	1,83
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			84	0,96
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP			133	1,53
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	116	1,36	116	1,33
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	92	1,09	95	1,09
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	173	2,04	164	1,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	154	1,81	159	1,83
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	163	1,92	151	1,74
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	113	1,33		
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	75	0,88	72	0,83
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	102	1,20		
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	107	1,26	114	1,31
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	137	1,62	138	1,59
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	145	1,71	149	1,71
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	142	1,68	132	1,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	91	1,07	95	1,09
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	86	1,02	86	0,99
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			83	0,95
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	126	1,49	127	1,46
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	151	1,78	129	1,49
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	94	1,11	99	1,14
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	106	1,25	109	1,25
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	115	1,35	122	1,40
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	134	1,58	140	1,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	114	1,35	111	1,27
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	85	1,00	93	1,06
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	96	1,13	99	1,14
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	216	2,55	158	1,82
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	100	1,17	106	1,21
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	110	1,29	96	1,10
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	143	1,69	132	1,52
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	146	1,72	135	1,55
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	100	1,18	102	1,17
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS INC (DAR US	USD	157	1,85	132	1,52
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	138	1,63	118	1,35
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	97	1,14	85	0,98
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	90	1,06	94	1,08
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	111	1,30	103	1,18
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	119	1,40	107	1,22
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	122	1,43	129	1,49
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	96	1,13	97	1,12
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	117	1,37	108	1,24
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	127	1,49	136	1,56
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR			122	1,40
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	107	1,26	117	1,34
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	103	1,21	111	1,27
FR00140063P7 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	65	0,77	71	0,81
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	137	1,62	105	1,20
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			122	1,40
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	73	0,86		
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	91	1,07	93	1,07
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	82	0,97	113	1,30
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	99	1,17	104	1,20
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	159	1,87	155	1,78
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD			84	0,96
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK			103	1,19
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	99	1,17	99	1,14
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	111	1,31	108	1,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	81	0,95	84	0,96
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	122	1,44	135	1,55
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	124	1,46	149	1,71
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			106	1,21
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	63	0,74	69	0,79
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	83	0,97	76	0,87
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	113	1,33	98	1,13
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	135	1,60	133	1,53
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	92	1,08	109	1,25
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			182	2,08
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	85	1,00		
TOTAL RV COTIZADA		6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL RENTA VARIABLE		6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.725	79,28	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.882	81,14	7.449	85,49

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