

TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

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

Paseo de la Castellana, 7 Planta 2ª - 28046 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:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World EURO hedged. Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (impiden invertir en empresas que atenten contra la vida y dignidad humana, salud, medioambiente y que produzcan armamento) y valorativos (evalúan conductas de empresas en materia social, ambiental y gobierno corporativo). El universo de selección de las inversiones son las compañías analizadas por la agencia MSCI ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquellas que cumplan con el ideario ético de la iglesia católica. La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario. Existe un Comité ético cuyas funciones y composición constan en el folleto.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, titulizaciones, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	0,00	-0,38	-0,06

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	374.158,63	470.757,22	111,00	116,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
CLASE B	114.235,14	0,00	2,00	0,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
CLASE I	189,09	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
CLASE J	28.968,15	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	2.196	2.427	4.467	2.159
CLASE B	EUR	671	0	0	0
CLASE I	EUR	1	0	0	0
CLASE J	EUR	170	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	5,8693	5,1564	5,5279	5,2247
CLASE B	EUR	5,8695	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	5,8696	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE J	EUR	5,8806	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,57		0,57	0,57		0,57	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE J	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,83	4,20	9,24	-8,89	1,53	-6,72			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	13-05-2019	-1,41	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	18-06-2019	2,43	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,49	8,92	9,99	13,03	6,50	10,38			
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,79	10,39	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,39			
50% MSCI WORLD,50% EFFAS EUR	5,21	4,91	5,48	8,62	3,16	6,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	4,99	5,00	3,49	5,00			

(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.

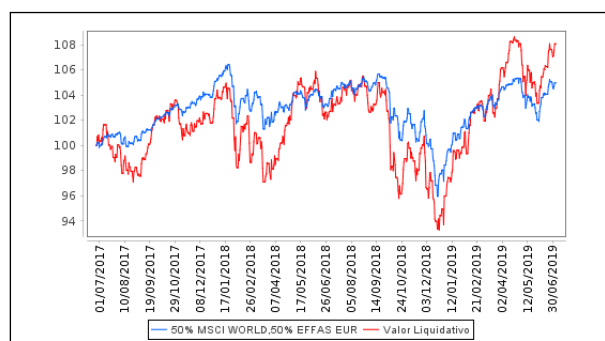
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,50	0,43	1,73	1,81	2,05	

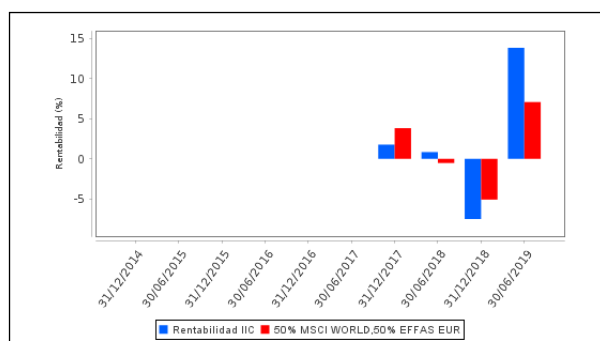
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Abril de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,41	0,41	0,00	0,00					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	25-06-2019	-0,35	25-06-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-06-2019	0,49	28-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39					
50% MSCI WORLD,50% EFFAS EUR	5,21	4,91	5,48	8,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

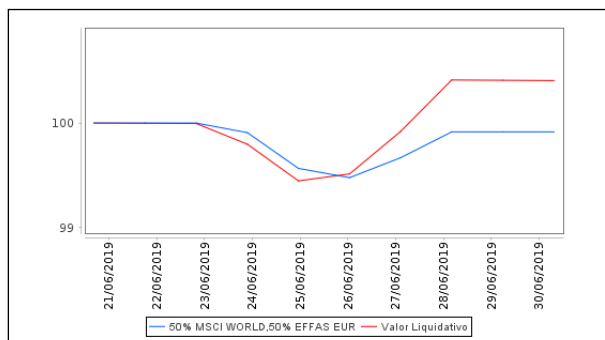
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00			

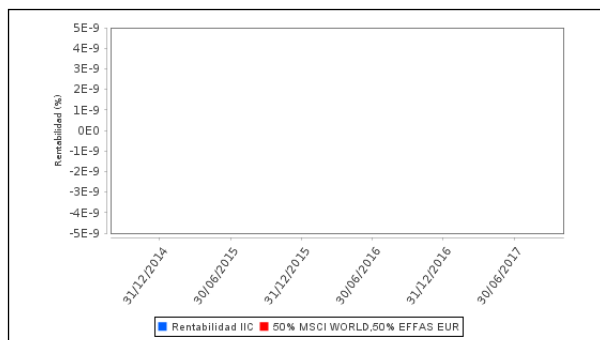
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Abril de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		29-06-2019		29-06-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-06-2019	0,49	28-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,79	10,39	13,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,39			
50% MSCI WORLD,50% EFFAS EUR	5,21	4,91	5,48	8,62	3,16	6,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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.

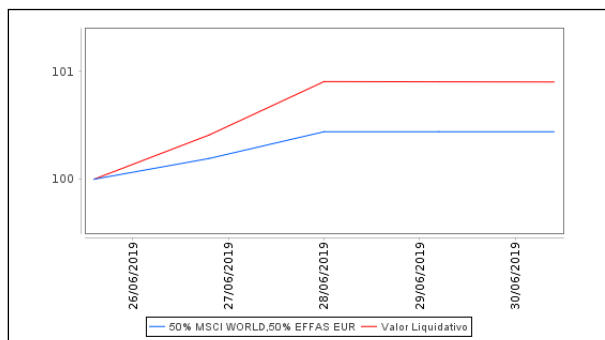
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

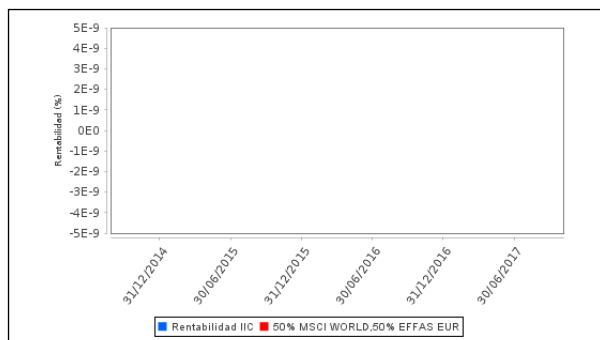
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Abril de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE J .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,67	4,32	4,17	0,00					
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	13-05-2019	-1,41	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	18-06-2019	1,15	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,72	8,92	8,42	0,00					
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39					
50% MSCI WORLD, 50% EFFAS EUR	5,21	4,91	5,48	8,62					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

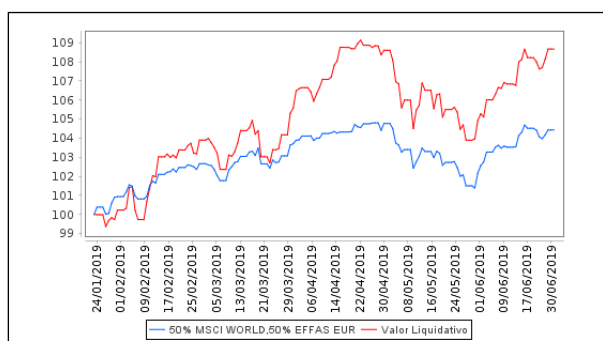
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,23	0,17	0,00	0,00	0,00			

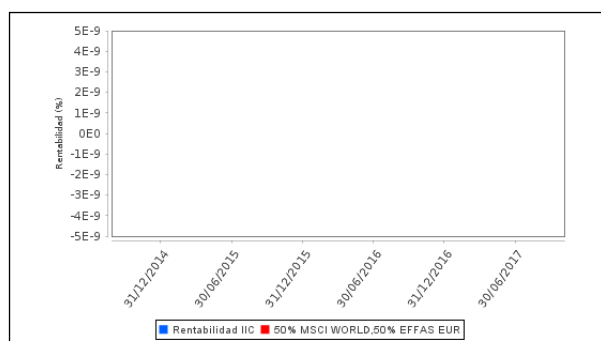
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Abril de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	70.058	191	10
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	3.048	118	11
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	73.106	309	9,72

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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	2.611	85,94	2.263	93,24
* Cartera interior	233	7,67	493	20,31
* Cartera exterior	2.376	78,21	1.770	72,93
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	431	14,19	154	6,35
(+/-) RESTO	-3	-0,10	11	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.038	100,00 %	2.427	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.427	3.601	2.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,16	-33,67	11,16	-129,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,15	-7,26	13,15	-258,71
(+) Rendimientos de gestión	14,17	-6,31	14,17	-296,46
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	79,36
+ Dividendos	1,99	0,55	1,99	219,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-0,03	0,19	-619,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,03	-6,72	12,03	-256,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,15	-0,09	-44,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,02	0,02	13,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,95	-1,02	-5,57
- Comisión de gestión	-0,56	-0,68	-0,56	-27,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-13,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,16	-0,05	-72,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	-67,66
- Otros gastos repercutidos	-0,36	-0,02	-0,36	1.184,56

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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)	3.038	2.427	3.038	

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

3. Inversiones financieras

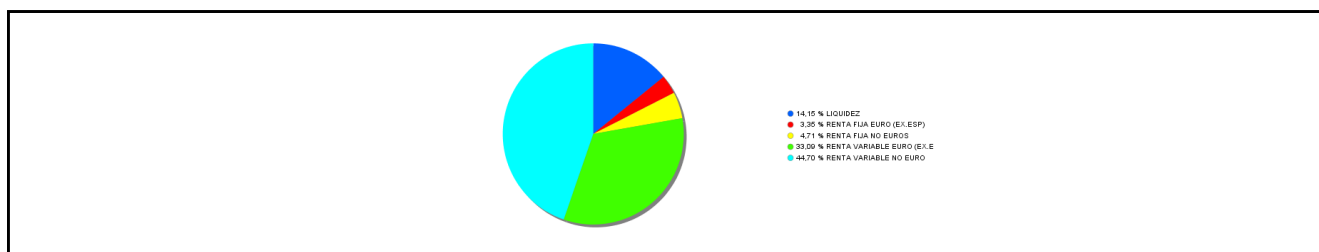
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	221	9,08
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	221	9,08
TOTAL RV COTIZADA	233	7,68	272	11,21
TOTAL RENTA VARIABLE	233	7,68	272	11,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	233	7,68	493	20,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244	8,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	244	8,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.133	70,20	1.770	72,93
TOTAL RENTA VARIABLE	2.133	70,20	1.770	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.377	78,23	1.770	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.610	85,91	2.263	93,22

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
EUR/GBP (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/GBP (SUBYACENTE) 1 25000	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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 aplicable.

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

f) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a la contratación de productos financieros derivados que se realizan con el Depositario, BNP Paribas Securities Services S.E., así como compraventa de divisas y adquisición de valores de renta fija a entidades del Grupo Julius Baer. El importe total de estas operaciones vinculadas en el primer semestre del año es de 1.312.006,16€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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 2019 se ha caracterizado por un magnífico comportamiento de los mercados. Lo excepcional de la situación ha sido el repunte conjunto de los activos con más riesgo, como acciones y bonos de baja calidad crediticia, y también el de aquellos considerados refugio, como bonos gubernamentales de países desarrollados, divisas como el USD o el JPY y especialmente el oro.

Los sucesivos shocks externos hicieron que los inversores tomaran beneficios tras la fuerte subida del mercado en los primeros cuatro meses del año. La caída de precios combinada con la fuerte reducción de la rentabilidad de los bonos elevó la prima de riesgo de las acciones alrededor del 1%. El posicionamiento y sentimiento de los inversores se tornó más cauto, lo que suele suponer una oportunidad. El crecimiento económico comenzó a sufrir por la incertidumbre política en un contexto donde los bancos centrales no han sido capaces de generar inflación. La caída de las expectativas de inflación en EE.UU., pero especialmente el mínimo histórico de este indicador en Europa (expectativa de inflación de

1.28% a 5 años), llevará a los bancos centrales a intentar soportar el crecimiento. Sin embargo, su labor es cada vez más complicada por diferentes razones.

En EE.UU., el mercado ha cambiado radicalmente sus expectativas, ya que los futuros sobre el tipo de interés de referencia de la Reserva Federal para enero de 2020 han caído del 3% al 1.75%. El mercado descuenta dos o incluso tres recortes sucesivos de tipos, mientras que hace pocos meses dudaba entre dos o tres incrementos. Nosotros no apreciamos ninguna urgencia para que la Fed actúe. Por el lado de la demanda interna, EE.UU. opera a pleno empleo y no tiene necesidad de estimular el consumo. El descenso de los tipos de interés para las hipotecas a 30 años del 4,8% al 4,1% favorecerá al sector inmobiliario y otros relacionados con el mismo. Otro motivo para bajar tipos sería soportar el precio de los activos financieros, pero tampoco vemos razón para que la Reserva Federal apoye el mercado, ya que el S&P 500 ha marcado máximos históricos superando los 3.000 puntos. Sólo una caída por debajo de 2.400 podría detener el consumo y disparar el riesgo de recesión. Estas expectativas colocan a la Fed en una posición complicada, los fundamentales de la economía estadounidense y los máximos de la renta variable hacen innecesaria esta actuación. Si la Fed relaja su política monetaria, considerando las actuales circunstancias de mercado, la inestabilidad financiera podría dispararse. El escenario más probable es que la Fed baje tipos 25 puntos básicos el 31 de julio con la idea de que esto sea suficiente para calmar las expectativas y las condiciones económicas globales sean más favorables en el cuarto trimestre del año.

En Europa, el cometido del BCE es reaccionar al descenso de las expectativas de inflación. Sin embargo, la efectividad de las medidas que pudiera adoptar es limitado porque un estímulo fiscal a nivel europeo no parece próximo y con el tipo de referencia al 0% el margen de maniobra es mínimo. Mario Draghi se ha mostrado dispuesto a adoptar medidas de estímulo monetario y el nombramiento de Christine Lagarde como su sucesora fue interpretado como continuista. Los métodos que el BCE utilizará para intentar crear inflación será mediante inyecciones de liquidez (TLTRO), aunque la demanda de la banca por estos fondos está siendo limitada, un recorte del tipo de depósito, que permita mejorar la rentabilidad de la banca pero no dispare el interés en el mercado monetario y, por último, un programa de compra de deuda. Esta fórmula sería la que tendría una mayor efectividad pero supondría seguir incrementando el ya abultado balance del BCE. El mercado de renta fija ya ha descontado los estímulos más agresivos por lo que hemos visto una apreciación muy fuerte de la deuda soberana.

En el Reino Unido, la dimisión de la Première, Theresa May, y la batalla por el liderazgo en las filas conservadoras ha marcado la actualidad política. Hasta el momento el Parlamento ha evitado a toda costa que se produzca un Brexit sin acuerdo. El Banco de Inglaterra se ha mostrado menos flexible que la Fed y el BCE pero si el deterioro de los datos macro continuara, podría plantearse una bajada de tipos.

El Banco de Japón mantiene su política ultra-laxa como estaba previsto. Después de su última reunión ha mantenido el interés de referencia en el -0,1% y el objetivo de rentabilidad del bono a 10 años al 0%. Considerando la desaceleración económica y que la inflación no ha alcanzado el objetivo del 2%, no es previsible que el Banco de Japón cambie su política en los próximos meses. Además, lo más seguro es que el banco central espere a ver como digiere la economía la subida del IVA prevista para el próximo mes de octubre. En vista de lo continuado de la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo, que va a mantener en su balance el mismo volumen de bonos gubernamentales, y del Banco de Japón, que sigue comprando deuda pública, los riesgos asociados a sus respectivos mercados de renta fija son limitados. A los niveles actuales, los bonos europeos y japoneses no son atractivos porque su rentabilidad es negativa o próxima a cero.

Respecto de la renta variable, la cumbre del G20 sirvió para alcanzar una tregua en la imposición de nuevos aranceles a las importaciones desde China por parte de la administración estadounidense, acordando ambas partes volver a la mesa de negociaciones y levantando EE.UU. el veto a la venta de tecnología a la empresa de telecomunicaciones china Huawei. Este resultado sirvió para que el mercado repuntara con fuerza, pero la posibilidad de que las negociaciones vuelvan a estancarse siguen lastrando la confianza empresarial. En cualquier caso, se ha reducido la probabilidad de que la desaceleración torne en recesión.

**b) Decisiones generales de inversión adoptadas. **

La asignación de activos a 30 de junio es la siguiente: Renta Variable 77,88%, Renta Fija 8,07%, Alternativos 0%, Liquidez 14,17%. A principio del periodo la exposición era Renta Variable 84,14%, Renta Fija 0%, Alternativos 0%, Liquidez 15,14%, estos cambios se han producido con el objeto de que la liquidez no penalizara al fondo en el escenario actual de tipos de interés negativos.

A cierre de semestre, las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Iberdrola International 1,875% Perpetual, Schneider Electric y Ferrovial.

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 52,02% euro, 19,73% dólar americano, 15,08% franco suizo, 5,42% libra esterlina, 5,28% corona sueca y 2,48 corona danesa.

**c) Índice de referencia. **

Temperantia FI toma como índice de referencia la rentabilidad del índice MSCI World EURO hedged. La rentabilidad del índice en el primer semestre del año es de 16,07% frente al 14,51% 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 3.038.001 euros, habiendo aumentado un 25,15% respecto a cierre de 2018. El número de partícipes es de 115, siendo uno menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el primer semestre ha sido del 14,51%. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Schneider Electric, Ferrovial y Atlas Copco. Los valores que han detruido rentabilidad son State Street Corp., Swedbank y Henkel. El ratio de gastos totales (TER) soportado por la SICAV en el primer semestre ha sido de 0,65%.

**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 14.51%, superior a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestion SGIIC.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. **

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. **

Durante el segundo trimestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Alfa Laval, Bureau Veritas y Alcon.

**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 en el periodo ha sido del 9,41%.

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 semestre de 2019 se ha procedido a la donación a las entidades Fundación DeClausura y Ayuda a la

Iglesia Necesitada por un valor de 8.479,32€ con motivo de la Participación Solidaria correspondiente al año 2018.

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.

Tras caer a mínimos a finales del 2018, el mercado ha rebotado con fuerza hasta finalizar el primer semestre del 2019 gracias a la laxitud monetaria de los bancos centrales. En la segunda mitad del año permanecerán los riesgos que penden sobre el mercado como la tensión comercial Estados Unidos ¿ China, Brexit, crecimiento económico y política monetaria global. A nivel micro, las compañías siguen presentando buenos resultados que junto a la liquidez que hay darán soporte al mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128A0 - Bonos BONOS Y OBLIGACIONES 0,250 2019-01-31	EUR	0	0,00	221	9,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	221	9,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	221	9,08
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	221	9,08
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	33	1,09	32	1,31
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	81	2,65	61	2,50
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	39	1,60
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	67	2,74
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	66	2,17	53	2,20
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	54	1,77	21	0,86
TOTAL RV COTIZADA		233	7,68	272	11,21
TOTAL RENTA VARIABLE		233	7,68	272	11,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		233	7,68	493	20,29
USF2893TAN66 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 1,175 2020-10	USD	53	1,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		53	1,74	0	0,00
US89153VAE92 - Bonos TOTAL SA 1,350 2023-01-25	USD	45	1,47	0	0,00
US458140AM21 - Bonos INTEL CORP 1,350 2022-12-15	USD	45	1,47	0	0,00
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 1,875 2049-05-22	EUR	102	3,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		191	6,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244	8,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		244	8,03	0	0,00
CH0002497458 - Acciones SGS SA	CHF	65	2,14	55	2,26
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA	CHF	57	1,89	42	1,75
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	54	1,79	23	0,93
CH0030170408 - Acciones GEBERIT	CHF	50	1,64	40	1,64
DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF	EUR	52	1,72	22	0,89
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	33	1,09	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNICH RE	EUR	76	2,51	62	2,57
DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	75	2,48	63	2,58
FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	0	0,00	62	2,56
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	48	1,58	39	1,63
FR0013291440 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	110	4,52
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	49	1,63	64	2,65
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	28	0,91	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	64	2,10	50	2,06
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	78	2,56	23	0,94
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	82	2,70	59	2,42
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	43	1,76
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	63	2,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	43	1,43	38	1,58
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO A	SEK	56	1,84	39	1,62
SE0000242455 - Acciones SWEDBANK AB	SEK	0	0,00	60	2,47
SE0000695876 - Acciones ALFA LAVAL	SEK	56	1,85	0	0,00
US4943681035 - Acciones KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	27	1,11
US3119001044 - Acciones FASTENAL	USD	29	0,94	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	61	2,02	57	2,36
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	48	1,97
CH0010570767 - Acciones LINDT & SPRUENGLI	CHF	64	2,11	22	0,89
JE00B8KF9B49 - Acciones WPP GRP	GBP	52	1,73	43	1,76
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH	USD	55	1,79	22	0,92
US4370761029 - Acciones THE HOME DEPOT INC	USD	61	2,01	23	0,93
GB00BZ4BQC70 - Acciones JOHNSON MATTHEY	GBP	51	1,67	41	1,67
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	29	0,94	24	1,00
US3546131018 - Acciones FRANKLIN RESOURCES INC	USD	62	2,04	50	2,06
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	0	0,00	60	2,46
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	60	1,98	66	2,70
GB00BD8QVH41 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS G	GBP	0	0,00	58	2,38
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	0	0,00	24	0,98
SE0007100599 - Acciones SVENSKA HANDELSBANKEN A	SEK	48	1,59	52	2,12
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	52	1,71	44	1,83
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS G	GBP	70	2,31	0	0,00
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	58	1,91	0	0,00
US4262811015 - Acciones JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	27	0,89	0	0,00
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA	EUR	56	1,84	22	0,91
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	54	1,76	40	1,64
US8574771031 - Acciones STATE STREET CORP	USD	45	1,49	23	0,97
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	35	1,14	26	1,05
US4592001014 - Acciones IBM CORP	USD	37	1,21	29	1,19
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	50	1,64	36	1,48
DE000BASFI11 - Acciones BASF FINANCE EUROPE NV	EUR	47	1,54	42	1,74
TOTAL RV COTIZADA		2.133	70,20	1.770	72,93
TOTAL RENTA VARIABLE		2.133	70,20	1.770	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.377	78,23	1.770	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.610	85,91	2.263	93,22

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

No aplicable

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

No aplicable.