

## TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.juliusbaer.com/global/en/menus/services/locations/europe/spain/documentos-legales](http://www.juliusbaer.com/global/en/menus/services/locations/europe/spain/documentos-legales).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº DE LA CASTELLANA, 7 28046 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[miguel.fernandezm@juliusbaer.com](mailto:miguel.fernandezm@juliusbaer.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/05/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

#### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG ligados a la Doctrina Social de la Iglesia Católica, tanto excluyentes (impiden invertir en emisores que atenten contra la protección de la vida, la dignidad humana, la defensa de la paz, la salud o el medioambiente o que produzcan armamento) como valorativos (se seleccionan emisores cuyas conductas sean relevantes en materia social, ambiental y de buen gobierno corporativo). El universo de selección de las inversiones son las compañías analizadas por la agencia MSCI ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquéllas que cumplan con el ideario descrito.

Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/ privada (incluyendo depósitos, titulizaciones, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

Los emisores/mercados serán OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización, siempre que sean coherentes con la política de inversión descrita.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,00	0,21	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,50	-0,57	0,50	-0,63

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	734.257,17	620.362,12	125	119	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	261.092,85	224.506,92	14	13	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	1.321.293,57	1.252.937,74	20	16	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	5.558	4.092	7.012	3.235
CLASE I	EUR	2.006	1.500	1.172	155
CLASE B	EUR	10.057	8.306	1.046	750
CLASE J	EUR	1.382	1.201	1.460	1.015

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,5689	6,5967	8,0524	6,5504
CLASE I	EUR	7,6837	6,6835	8,1252	6,5833
CLASE B	EUR	7,6116	6,6289	8,0796	6,5627
CLASE J	EUR	7,6977	6,6939	8,1344	6,5874

(\*)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		0,57		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 anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,74	4,37	9,93	3,16	-0,39	-18,08	22,93	3,47	-6,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,17	24-05-2023	-1,76	19-01-2023	-9,12	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	02-06-2023	3,02	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,72	8,66	14,20	17,52	15,75	17,59	10,82	24,41	10,42
<b>Ibex-35</b>	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	13,54
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	0,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	8,23	8,45	5,64

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,33	0,31	0,32	0,33	1,27	1,25	1,33	1,73

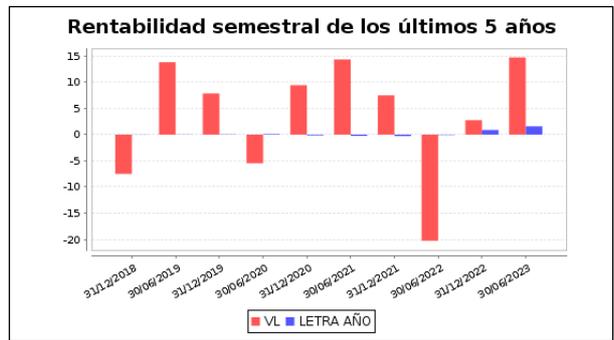
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,97	4,48	10,04	3,27	-0,29	-17,74	23,42	3,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	24-05-2023	-1,76	19-01-2023	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-06-2023	3,03	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,72	8,66	14,20	17,52	15,75	17,59	10,82	24,41	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,88	9,88	9,93	9,99	10,05	9,99	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,23	0,21	0,22	0,23	0,87	0,85	0,93	

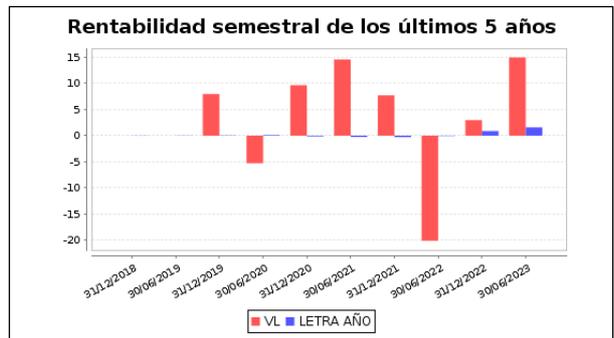
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,82	4,41	9,97	3,20	-0,36	-17,95	23,11	3,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,17	24-05-2023	-1,76	19-01-2023	-9,12	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	02-06-2023	3,03	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,72	8,66	14,20	17,52	15,75	17,59	10,82	24,41	
<b>Ibex-35</b>	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,90	9,90	9,95	10,01	10,07	10,01	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,29	0,27	0,28	0,29	1,12	1,10	1,18	

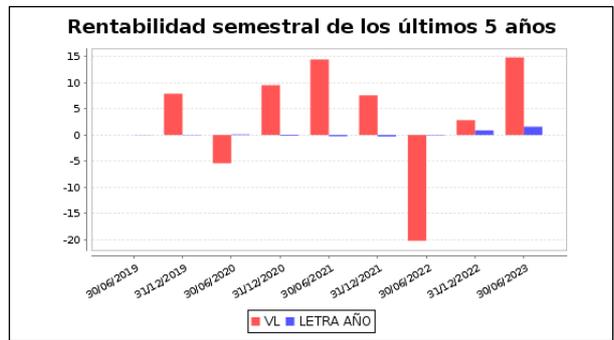
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,99	4,49	10,06	3,28	-0,28	-17,71	23,48	3,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	24-05-2023	-1,76	19-01-2023	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-06-2023	3,03	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,72	8,66	14,20	17,52	15,75	17,59	10,82	24,41	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,78	9,78	9,83	9,89	9,95	9,89	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.

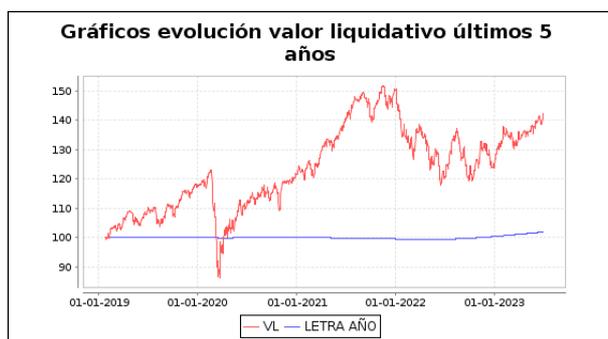
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,19	0,20	0,21	0,82	0,80	0,88	

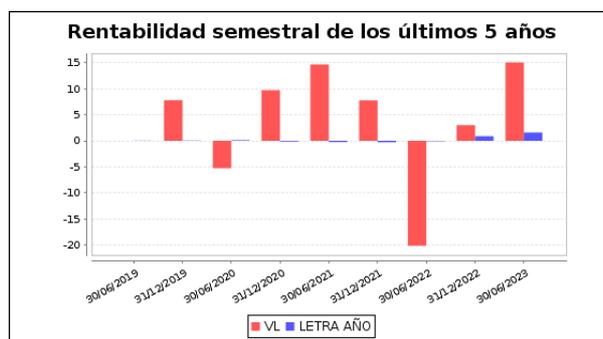
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	96.453	216	4,35
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	17.241	161	14,83
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	113.694	377	5,94

\*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	18.063	95,06	13.344	88,37
* Cartera interior	2.905	15,29	325	2,15
* Cartera exterior	15.142	79,69	13.019	86,22
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,08	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	691	3,64	1.721	11,40
(+/-) RESTO	249	1,31	35	0,23
TOTAL PATRIMONIO	19.002	100,00 %	15.100	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)	15.100	8.711	15.100	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,19	62,00	9,19	-75,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,44	-0,19	13,44	-11.990,07
(+) Rendimientos de gestión	14,14	0,43	14,14	5.391,23
+ Intereses	0,19	-0,02	0,19	-1.413,09
+ Dividendos	0,91	0,49	0,91	208,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,62	-0,49	12,62	-4.361,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	0,48	0,50	75,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-11,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,62	-0,70	87,34
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	63,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	64,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-60,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	813,95
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,05	-0,14	336,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-2,40
+ 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	-2,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.002	15.100	19.002	

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

### 3. Inversiones financieras

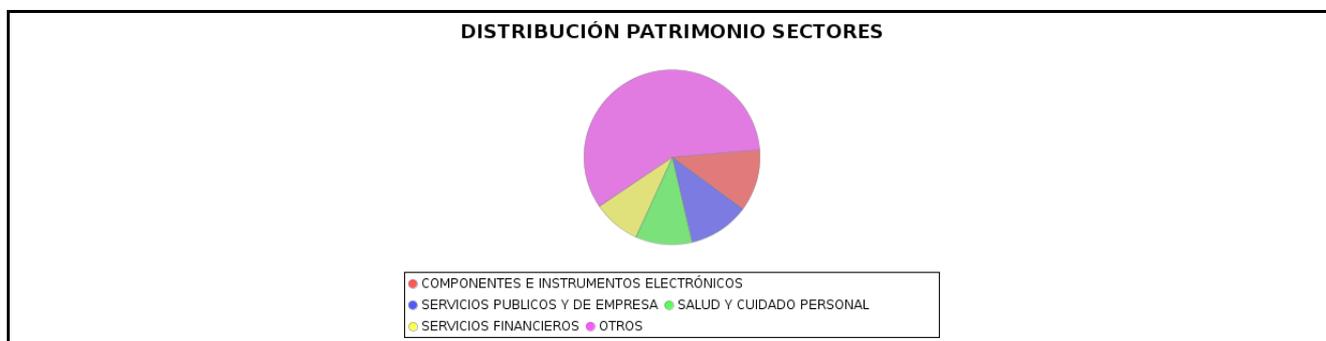
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.905	15,28		
TOTAL RENTA FIJA	2.905	15,28		
TOTAL RV COTIZADA			325	2,15
TOTAL RENTA VARIABLE			325	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.905	15,28	325	2,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396	2,08		
TOTAL RENTA FIJA	396	2,08		
TOTAL RV COTIZADA	14.735	77,51	13.016	86,20
TOTAL RENTA VARIABLE	14.735	77,51	13.016	86,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.131	79,59	13.016	86,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.036	94,87	13.341	88,35

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	3.593	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3593	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	88	Cobertura
Total otros subyacentes		88	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3681</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun 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 , relativas a operaciones de COMPRA de REPOS a través del misma entidad despositaria de la IIC, CACEIS.: 14.000.225 - 81,19%

Durante el periodo se han efectuado, operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones de compraventa de divisas a través del Grupo Julius Baer.: 1.885.689,51 - 10,94%

## 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.

Empezamos el año con los inversores y analistas convencidos de una recesión segura (la recesión más anunciada de la historia) y que se vio desmentida, por la solidez de los datos macro y microeconómicos que hicieron dispararse a las bolsas en el mes de enero. Como suele ocurrir con las subidas muy marcadas, el mercado peca de eufórico y pone en precio demasiadas cosas a la vez. En este caso empezó a poner en precio que no iba a haber recesión y que la Reserva Federal (Fed) iba a bajar tipos de interés agresivamente (algo contradictorio, ya que esas bajadas sólo serían compatibles con la recesión). La realidad de una inflación que baja muy lentamente y los Bancos Centrales insistiendo en mayores subidas de tipos, llevó al mercado a frenarse en febrero (sanamente) y a sufrir una corrección (menos sana) ante la crisis de la banca regional estadounidense y su contagio a Europa a través de Credit Suisse. En mayo, una vez la crisis bancaria parecía razonablemente contenida y gracias a unos resultados empresariales mejor de lo esperado el mercado recuperó con fuerza (empujado además por la temática de la Inteligencia Artificial que los espectaculares resultados de Nvidia pusieron de relieve).

Así llegamos al mes de junio. Hasta mitad de mes el fuerte rally de mercado continúa, en gran parte gracias a la claudicación de muchos inversores que se han perdido la subida. El movimiento dirigido fundamentalmente por sólo 7

acciones (las grandes Tech) se vuelve más amplio, la inflación sigue bajando y, sobre todo en EE.UU., la economía aguanta con solidez. Incluso, tras meses de rebajar sus expectativas, los analistas empiezan a mejorar sus estimaciones de beneficio empresarial. No hay recesión a la vista y el mercado sigue subiendo, pero, pese a todo lo anterior, se descuentan 3 bajadas de tipos de interés por parte de la Fed. Algo poco realista y que la propia Fed ha insistido en desacreditar con sus palabras, que no sus acciones. No subieron tipos de interés en junio, pero no descartaron hacerlo en el futuro dependiendo de los datos que vayamos conociendo (es decir, poca visibilidad, más volatilidad). Con posteriores declaraciones han movido las expectativas del mercado que ahora descuenta dos subidas adicionales de aquí a final de año. Si bien no ha habido una corrección propiamente dicha, quizá reflejando que los inversores de renta variable no terminan de creerse a la Fed, la subida de mercado ha perdido fuelle en la segunda parte del mes. Por el lado de la renta fija, que es donde se está concentrando la volatilidad, todo lo anterior ha provocado marcados movimientos de ida y vuelta de las curvas de tipos de interés. Esto, a su vez, ha hecho que los retornos hayan sido mediocres para una clase de activo en la que se habían puesto muchas esperanzas a principios de año.

Tendremos, otra vez, que ir dato a dato escudriñando el impacto que puedan tener las acciones de los bancos centrales. Quizá convenga recordar lo que están intentando: la inflación está bajando (más en EE.UU. que en Europa, que empezó 6 meses más tarde a subir tipos de interés), pero lo hace lentamente y hay riesgo de que pueda empezar a introducirse en las expectativas de inflación. Mantener dichas expectativas ancladas es gran parte del trabajo de los Bancos Centrales y, durante todo este periodo, es en lo que han sido extremadamente exitosos (las expectativas a 5 y 10 años se han mantenido entre 2% y el 3%). Sus intervenciones van dirigidas precisamente a que todos estemos seguros de que van a cumplir con su mandato de contener la inflación y a mantener las condiciones financieras tensionadas, evitando que se reavive el apetito por el crédito antes de lo debido. Tampoco les importa quitar algo de dinamismo al mercado de renta variable para tratar de contener el efecto riqueza: mis ahorros suben, me siento más rico, gasto más y la inflación no baja. No creemos que los Bancos Centrales quieran provocar una recesión, si bien esa sería la única manera de devolver la inflación al objetivo del 2%. Pensamos que en un entorno de oferta global constreñida (cambios en el mercado laboral, descarbonización, tensiones comerciales) las autoridades occidentales van a conformarse con inflaciones del 3% (a cambio de mantener buenos niveles de empleo). Este nivel es compatible con evitar una recesión provocada por un exceso de subidas de tipos de interés, aunque no se dirá claramente ante el riesgo de desanclar expectativas. A medida que vayamos conociendo los datos de unas economías que se están desacelerando claramente, se irá haciendo patente que no es necesario tomar medidas adicionales (en Europa si esperamos una subida adicional). El mercado se pasó de frenada poniendo en precio 3 bajadas de tipos de interés y probablemente también está exagerando con dos subidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de junio es la siguiente: Renta Variable 77,1%, Renta Fija 17,5% y Liquidez 3,0%. A principio del primer semestre la exposición era Renta Variable 88,35% y Liquidez 11,40%, se ha reducido el peso en Renta Variable y se ha aumentado la Renta Fija, principalmente para reducir exposición y gestionar la liquidez. A cierre de semestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: EU BILL, Letras del Tesoro Español y Visa.

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 60% euro, 16% dólar americano, 9% franco suizo, 4% corona sueca, 5% libra esterlina y 6% 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 ha sido de 12,58% frente al 14,76% obtenido por el fondo.

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

El patrimonio de Temperantia FI a cierre de semestre es de 19.002.427 euros, habiendo aumentado un 25,84% respecto a final del segundo semestre del año 2022. El número de partícipes es de 150, siendo los mismos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el segundo semestre de 2022 ha sido del 14,76%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el año 2022 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

14,76%, 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 primer semestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Letras del Tesoro español, BUBILL alemán y Visa. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Align Technology Inc, Cadence Design Inc y Synopsys Inc. Los valores que han detruido rentabilidad son Huntington Bancshares, Conocophilips y Worldline SA.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones con derivados que se han realizado en Temperantia FI han tenido por objeto la cobertura de riesgos financieros como el tipo de cambio, duración en renta fija o modificación de la exposición a renta variable. La metodología utilizada para medir el riesgo en derivados es la del informe comprometido conforme a la circular de la CNMV 6/2010.

### d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo promueve características ambientales y sociales de acuerdo con el reglamento de divulgación de información relativa a sostenibilidad, sin realizar ninguna inversión sostenible. El Fondo se centrará en especial en empresas cuyas emisiones de gases de efecto invernadero y la exposición al cambio tienda hacia cero emisiones netas. También invertirá en empresas que promuevan el desarrollo del capital humano y las condiciones de los empleados, incluidas la diversidad y la inclusión, así como aquellas que se centren en la prevención del acoso, las prácticas de salud y seguridad y la protección de los derechos humanos y el trabajo infantil.

Además, se aplican criterios extrafinancieros ASG ligados a la Doctrina Social de la Iglesia Católica, tanto criterios excluyentes, (impiden invertir en emisores que atenten contra la protección de la vida, la dignidad humana, la defensa de la paz, la salud y el medioambiente) como criterios valorativos (se seleccionan emisores cuyas conductas sean relevantes en las materias sociales, ambientales y de buen gobierno).

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada a cierre del periodo ha sido del 11,69%.

## 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 semestre de 2023 se ha procedido a la donación a la entidad Fundacion Summa Humanitate por un valor de 22.934,13? con motivo de la Participación Solidaria correspondiente al año 2022

## 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.

Pensamos que las subidas tienen aún recorrido, por fundamentales y porque una recesión es evitable si los Bancos Centrales controlan sus nervios. Seguimos apostando por las acciones de calidad y crecimiento, con balances sólidos y

buenas perspectivas de beneficios, sesgando nuestro posicionamiento más hacia Estados Unidos. En Europa, nos posicionamos de forma neutral, pues las valoraciones actuales parecen descontar una fuerte recuperación económica, mientras que los datos macroeconómicos nos marcan cierta desaceleración.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02404124 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.451	7,63		
ES0L02403084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.455	7,65		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.905	15,28		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.905	15,28		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.905	15,28		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			325	2,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				325	2,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				325	2,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.905	15,28	325	2,15
DE0001030898 - RFIJA GERMAN TREASURY [0.00]2023-10-18	EUR	396	2,08		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		396	2,08		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		396	2,08		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		396	2,08		
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	272	1,43	228	1,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	202	1,06	199	1,32
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	227	1,19	184	1,22
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	212	1,12	185	1,22
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	163	0,86	153	1,01
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	154	0,81	160	1,06
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	81	0,43		
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	260	1,37	248	1,64
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	164	0,86	190	1,26
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	177	0,93	205	1,36
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	268	1,41	184	1,22
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	230	1,21	185	1,23
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR			110	0,73
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	221	1,16	217	1,44
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	252	1,32	234	1,55
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD			140	0,93
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	288	1,51	226	1,50
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	125	0,66	134	0,89
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	345	1,82	265	1,75
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	177	0,93	112	0,74
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	272	1,43	224	1,48
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	254	1,33	153	1,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	240	1,26	211	1,40
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	172	0,90	159	1,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	208	1,10	216	1,43
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS INC (DAR US	USD	240	1,26	240	1,59
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	83	0,44		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	169	0,89	200	1,32
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	297	1,56	247	1,64
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	169	0,89	142	0,94
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	175	0,92	132	0,87
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	215	1,13	182	1,20
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	262	1,38	246	1,63
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	219	1,15	187	1,24
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	273	1,44	222	1,47
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	176	0,92	161	1,07
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	308	1,62	294	1,95
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	181	0,95	166	1,10
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	166	0,88	174	1,15
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	170	0,90	161	1,06
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	312	1,64	227	1,50
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	196	1,03	153	1,02
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	71	0,37		
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	258	1,36	278	1,84
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	197	1,04	172	1,14
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	343	1,81	240	1,59
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK			220	1,46
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	213	1,12	164	1,08
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	238	1,25	196	1,30
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	299	1,58	248	1,64
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	209	1,10	179	1,19
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	367	1,93	283	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	335	1,76	277	1,84
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	308	1,62	282	1,87
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	88	0,46	71	0,47
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	342	1,80	246	1,63
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	164	0,86	179	1,18
US8716071076 - ACCIONES AIR LIQUIDE	USD	368	1,94	275	1,82
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	84	0,44		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	243	1,28	185	1,22
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	239	1,26	198	1,31
FR00140063P7 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	91	0,48	73	0,49
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	549	2,89	291	1,93
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	352	1,85	296	1,96
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD			229	1,51
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	486	2,56	403	2,67
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD			239	1,59
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD			136	0,90
FR001400D5Z6 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	137	0,72		
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	178	0,93		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>14.735</b>	<b>77,51</b>	<b>13.016</b>	<b>86,20</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.735</b>	<b>77,51</b>	<b>13.016</b>	<b>86,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.131</b>	<b>79,59</b>	<b>13.016</b>	<b>86,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.036</b>	<b>94,87</b>	<b>13.341</b>	<b>88,35</b>

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