

TEMPERANTIA FI

Nº Registro CNMV: 5005

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

miguel.fernandezm@juliusbaer.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,11	0,00	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,69	-0,63	-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	620.362,12	814.427,38	119	131	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE I	224.506,92	221.986,29	13	15	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE B	1.252.937,74	135.833,90	16	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	4.092	7.012	3.235	2.815
CLASE I	EUR	1.500	1.172	155	149
CLASE B	EUR	8.306	1.046	750	723
CLASE J	EUR	1.201	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	6,5967	8,0524	6,5504	6,3309
CLASE I	EUR	6,6835	8,1252	6,5833	6,3373
CLASE B	EUR	6,6289	8,0796	6,5627	6,3333
CLASE J	EUR	6,6939	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		0,58		0,58	1,15		1,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE J		0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	0,03	0,05	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	-18,08	3,16	-0,39	-11,95	-9,46	22,93	3,47	22,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	15-12-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,32	10-11-2022	4,32	10-11-2022	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	17,59	17,52	15,75	18,75	18,29	10,82	24,41	9,78	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,68	9,68	9,68	9,68	9,68	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)	1,27	0,32	0,33	0,32	0,31	1,25	1,33	1,45	0,00

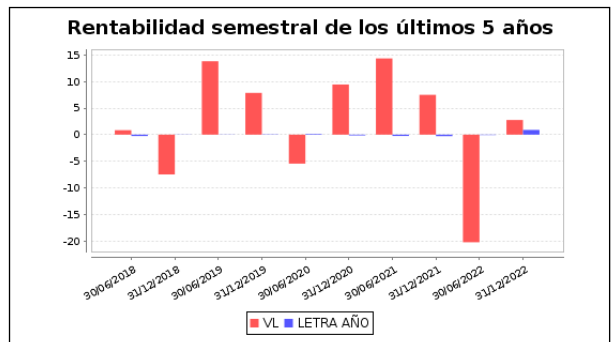
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-17,74	3,27	-0,29	-11,86	-9,37	23,42	3,88		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	15-12-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,32	10-11-2022	4,32	10-11-2022	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	17,59	17,52	15,75	18,75	18,29	10,82	24,41	10,10	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,99	9,99	10,05	10,10	10,16	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)	0,87	0,22	0,23	0,22	0,21	0,85	0,93	0,71	

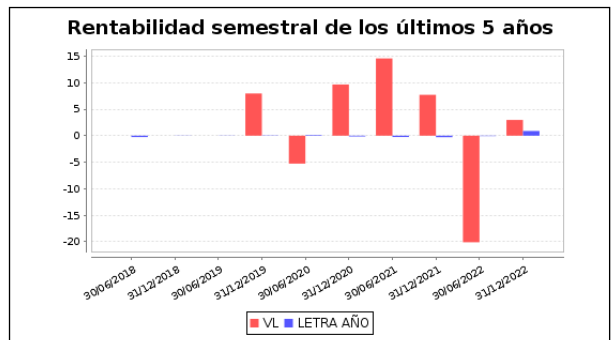
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-17,95	3,20	-0,36	-11,92	-9,42	23,11	3,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	15-12-2022	-2,98	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,32	10-11-2022	4,32	10-11-2022	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	17,59	17,52	15,75	18,75	18,29	10,82	24,41	9,97	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,01	10,01	10,07	10,12	10,18	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)	1,12	0,28	0,29	0,28	0,28	1,10	1,18	0,81	

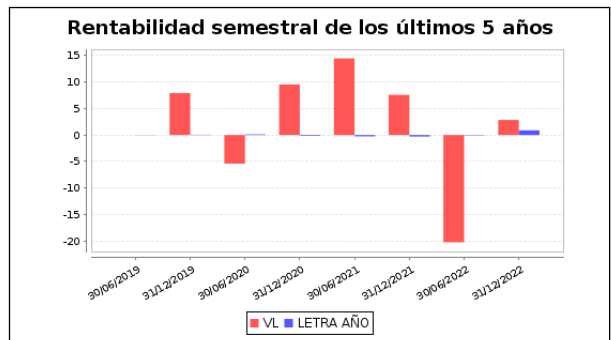
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-17,71	3,28	-0,28	-11,85	-9,35	23,48	3,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	15-12-2022	-2,97	09-05-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,32	10-11-2022	4,32	10-11-2022	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	17,59	17,52	15,75	18,75	18,29	10,82	24,41	9,53	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,89	9,89	9,95	10,01	10,06	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,20	0,21	0,20	0,20	0,80	0,88	0,98	

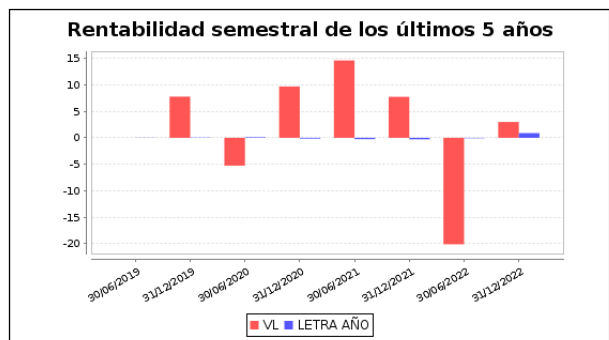
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	71.977	209	0,67
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	10.335	150	2,84
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	82.312	359	0,95

*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	13.344	88,37	7.451	85,54
* Cartera interior	325	2,15	160	1,84
* Cartera exterior	13.019	86,22	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)	1.721	11,40	1.304	14,97
(+/-) RESTO	35	0,23	-44	-0,51
TOTAL PATRIMONIO	15.100	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	10.689	10.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	62,00	2,47	66,49	2.583,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	-22,95	-22,37	-99,12
(+) Rendimientos de gestión	0,43	-22,27	-21,07	-102,06
+ Intereses	-0,02	-0,05	-0,07	-48,56
+ Dividendos	0,49	1,08	1,55	-51,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	-22,80	-22,54	-97,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	-0,63	-0,12	-180,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,13	0,10	-116,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,68	-1,30	-3,14
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-1,01	5,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	8,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	19,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,17	-49,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	755.100,00
+ 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	755.100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.100	8.711	15.100	

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

3. Inversiones financieras

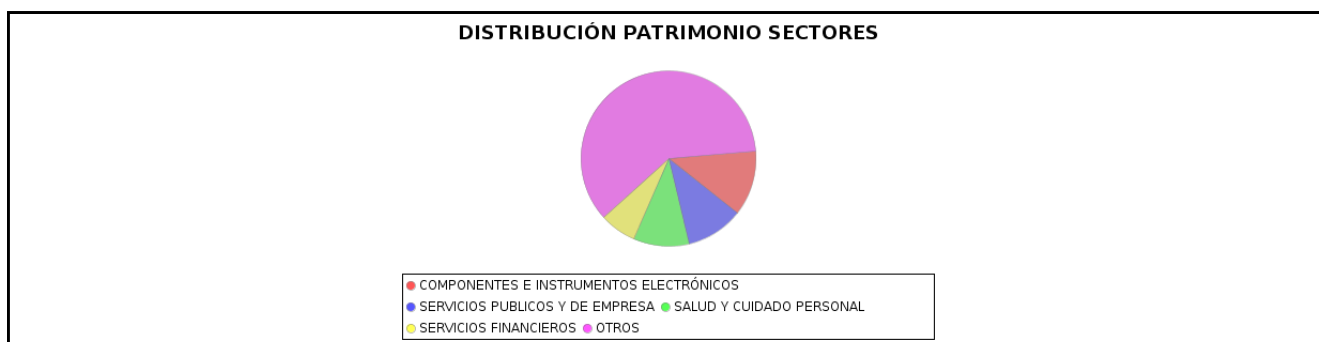
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	325	2,15	160	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE	325	2,15	160	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	325	2,15	160	1,83
TOTAL RV COTIZADA	13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL RENTA VARIABLE	13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.341	88,35	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	1.624	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1624	
TOTAL OBLIGACIONES		1624	

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.: 5.385.920,31 - 52,09%

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.

Hablando sin rodeos, desde el punto de vista de los actores de los mercados financieros, 2022 fue un año agónico. El estallido de la guerra en Ucrania, las secuelas de la pandemia y el hecho de que los principales bancos centrales se embarcaran en un proceso subidas de tipos excepcionalmente rápido e intenso para luchar contra la inflación provocaron grandes pérdidas en todas las clases de activos. Los inversores en distintas clases de activos experimentaron la mayor pérdida combinada de la renta fija y la renta variable en más de un siglo.

Los mercados globales de bonos se vieron especialmente afectados por el reajuste del coste de capital y el Bloomberg Global Aggregate Index registró un descenso histórico del 16,2%. En cuanto a la renta variable, el índice S&P 500 perdió un 18,1% en términos de rentabilidad total y todos los sectores registraron resultados negativos, a excepción del petróleo y el gas. Debido al perfil más largo placista de sus negocios, el sector de tecnología de la información se vio afectado de forma desproporcionada y el Nasdaq terminó el año con un descenso del 32,5%. En resumen, al margen de pequeños nichos en determinadas materias primas y del efectivo, si ignoramos el coste asociado a la pérdida de poder adquisitivo, los lugares donde los inversores pudieron resguardarse en 2022 fueron excepcionalmente escasos.

Uno de los rasgos más sorprendentes de 2022 ha sido la aparente indiferencia de la economía estadounidense ante los cambios en los tipos de interés. Su capacidad para soportar 425 puntos básicos de subida de tipos en tan solo nueve meses, sin percances durante el proceso, es cuando menos notable. Visto a posteriori, esto se explica principalmente por la sólida posición financiera del sector privado estadounidense. Los hogares de EE.UU. aún pueden recurrir al excedente de ahorros generado durante la pandemia, mientras que la carga del servicio de la deuda es históricamente baja gracias a una década de bajos tipos de interés. El gasto de los consumidores en EE.UU. ha recuperado los niveles prepandemia, incluso en términos ajustados por la inflación

La Fed se enfrenta actualmente un problema y a una limitación. El problema es que la institución monetaria de EE.UU. lleva dos décadas luchando por evitar la deflación y ahora teme quedar en entredicho. Está dispuesta a aceptar cualquier cosa, incluso una recesión, con tal de domar a la inflación. Por otra parte, en esta contienda contra la inflación postpandemia, la Fed también se ve condicionada por la agenda electoral estadounidense, ya que en 2024 se celebran elecciones presidenciales. Sencillamente, la economía no puede caer en recesión en un momento en el que la campaña por la Casa Blanca esté en pleno apogeo. Así pues, la Fed tendrá que contener los precios ahora. No querrá arriesgarse a que las presiones inflacionistas persistan a fines de 2023 y verse obligada a tener que elegir entre inflación y recesión en pleno proceso electoral. La Fed, por tanto, no querrá una flexibilización prematura de las condiciones financieras y cualquier intento de rally en el S&P 500 se topará con una renovada y severa retórica por parte de los halcones de la Fed. Es probable que esta situación se mantenga hasta que el banco central esté satisfecho con el descenso de la inflación.

La inflación en Europa presenta diferencias estructurales con respecto a la de EE.UU.; una de sus particularidades es la fuerte influencia que sobre ella ejerce los precios de la energía. Los precios del gas natural en Europa, como muestra de la crisis energética de 2022, han regresado a niveles cercanos al promedio y el repunte de principios de diciembre fue efímero. La resiliencia de Europa sigue desmintiendo a los catastrofistas y unas temperaturas inusualmente cálidas restan tensión a la situación. Sin embargo, el reciente alivio no puede atribuirse únicamente a un invierno templado. Confiamos en que Europa podrá compensar de forma permanente las restricciones de Rusia recurriendo al gas natural licuado (GNL). Con el descenso de los precios de la energía como escenario base, el BCE tendrá que afinar su política monetaria. Aunque esta última aún no es por completo restrictiva, existe la posibilidad de que se produzcan contratiempos si el BCE sigue ciegamente el rumbo de la Fed.

A lo largo de 2022, la economía china se vio duramente afectada por su política de cero Covid-19 y las continuas turbulencias del mercado inmobiliario. El riesgo crediticio ocasionado por el sector inmobiliario ha sido contenido con medidas de apoyo y el cambio radical de enfoque del Partido Comunista de China, pasando de un planteamiento estrictamente ideológico y político a uno de crecimiento económico y orientado a los mercados. De mantenerse este rumbo, China respaldaría no sólo su crecimiento doméstico sino el mundial a partir del segundo trimestre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 31 de diciembre es la siguiente: Renta Variable 88,35% y Liquidez 11,40%. A principio del segundo semestre la exposición era Renta Variable 85,51% y Liquidez 14,97%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de año las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Cardinal Health, Inditex y Atlas Copco.

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 44% euro, 30% dólar americano, 10% franco suizo, 6% corona sueca, 5% libra esterlina y 5% 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 segundo semestre del año ha sido de 0,87% frente al +2,76% obtenido por el fondo.

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

El patrimonio de Temperantia FI a cierre de año es de 15.099.911 euros, habiendo aumentado un 73,34% respecto a final del primer semestre del año 2022. El número de participes es de 150, siendo dos menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Temperantia FI durante el segundo semestre de 2022 ha sido del 2,76%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el año 2022 ha sido de 1,27% en la Clase A, 0,87% en la Clase I, 1,12% en la Clase B y 0,82% 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 2,76%, 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 segundo semestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Infineon Technologies, Ashtead y ConocoPhillips. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Cardinal Health, Deckers Outdoor y Agco Corp. Los valores que han detruido rentabilidad son Newmont Corp., Ryman Healthcare y Xinyi Solar Holdings.

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 16,19%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC.

- Porcentaje de participación en la compañía cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto.

- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Durante el primer trimestre de 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.

Las empresas abordan el nuevo año con actitud prudente y una intención de inversión en capital moderada, lo que debería ayudar a proteger los márgenes. Al desplazarse la principal preocupación de los mercados de la inflación al crecimiento, es probable que los inversores se centren cada vez más en la solidez de los resultados empresariales, incluidos los costes.

En 2023 la situación de partida es mucho más favorable que en enero de 2022. En el último año, el coste del capital ha vuelto a la normalidad y, tras el revés del año pasado, la rentabilidad prevista ha aumentado considerablemente en todo el espectro de tipos de riesgo y divisa. En renta fija, mantenemos una posición neutral en duración, centrándonos en recoger los frutos de la recuperación de los rendimientos en los segmentos de crédito de mayor calidad. En la renta variable, conservamos nuestro enfoque de extremos, equilibrando posiciones defensivas ¿value¿ con otras de crecimiento y

calidad. En un entorno marcado por una inflación estructuralmente más alta, sobresaldrán los méritos de las empresas maduras con una eficiencia operativa demostrada y que logren mantener sus márgenes.

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	325	2,15	160	1,83
TOTAL RV COTIZADA		325	2,15	160	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE		325	2,15	160	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		325	2,15	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	199	1,32	116	1,33
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	161	1,07	95	1,09
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	294	1,95	164	1,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	291	1,93	159	1,83
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	275	1,82	151	1,74
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	228	1,51		
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	184	1,22	114	1,31
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	185	1,22	99	1,14
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	153	1,01	85	0,98
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	160	1,06		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	185	1,22	95	1,09
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	153	1,02	86	0,99
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			83	0,95
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	211	1,40	127	1,46
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	240	1,59	129	1,49
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	179	1,19	99	1,14
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	187	1,24	109	1,25
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	110	0,73		
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	217	1,44	122	1,40
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	248	1,64	140	1,61
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	234	1,55	129	1,49
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	140	0,93	102	1,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	226	1,50	111	1,27
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	134	0,89		
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	265	1,75	135	1,55
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	112	0,74	106	1,21
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	227	1,50	96	1,10
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	247	1,64	132	1,52
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	296	1,96	135	1,55
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS INC (DAR US	USD	240	1,59	132	1,52
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	239	1,59	118	1,35
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	166	1,10	94	1,08
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	200	1,32	103	1,18
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	142	0,94		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	132	0,87		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	182	1,20	97	1,12
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	216	1,43	108	1,24
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	246	1,63	132	1,52
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	222	1,47	107	1,22
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR			122	1,40
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	174	1,15	117	1,34
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	161	1,06	111	1,27
US0010841023 - ACCIONES AGCO Corp	USD	278	1,84	72	0,83
FR00140063P7 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	73	0,49	71	0,81
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	229	1,51	93	1,06
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	283	1,87	105	1,20
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			122	1,40
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	159	1,05		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	196	1,30	104	1,20
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	248	1,64	155	1,78
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD			84	0,96
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK			103	1,19
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	184	1,22	99	1,14
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	403	2,67	158	1,82
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	277	1,84	138	1,59
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	282	1,87	149	1,71
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	185	1,23	136	1,56
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	220	1,46	108	1,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	164	1,08	84	0,96
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	190	1,26		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	153	1,01	76	0,87
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	205	1,36		
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	172	1,14	93	1,07
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	246	1,63	149	1,71
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			106	1,21
FR0000053951 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	71	0,47	69	0,79
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	179	1,18	98	1,13
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	224	1,48	133	1,53
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	198	1,31	109	1,25
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			182	2,08
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	136	0,90	113	1,30
TOTAL RV COTIZADA		13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL RENTA VARIABLE		13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.016	86,20	7.289	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.341	88,35	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

Julius Baer Gestión S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora o la Gestora) forma parte del Grupo Julius Baer (JB). La Gestora aplica la política general de remuneraciones establecida por el Grupo para la totalidad de su plantilla y sus distintas unidades de negocio, con independencia de su ubicación geográfica.

Según establece el artículo 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, este informe ofrece la información requerida respecto a dicha política:

El componente fijo de la remuneración de la plantilla de la Gestora se basa en su experiencia profesional y el alcance de las responsabilidades asumidas.

La remuneración variable se determina de modo absolutamente discrecional, en función de la situación y evolución del patrimonio gestionado, los ingresos, resultados y la solvencia y liquidez del Grupo JB a nivel consolidado, la rentabilidad y salud financiera de la propia Gestora, así como del desempeño personal de cada empleado.

Un componente relevante de la determinación de la remuneración variable discrecional de todos los trabajadores se establece por el grado de cumplimiento de las normas de conducta internas y externas y la observancia de la legislación aplicable. Este factor es aún más exigible al personal de la alta dirección, y al colectivo identificado con potencial de influir en el nivel de riesgo de la Gestora.

La remuneración fija y la variable mantienen un equilibrio adecuado, limitando la componente variable potencial como máximo al 100% de la remuneración fija, si bien generalmente, representa porcentajes mucho menores incluso. En ningún caso el sistema de retribución ofrece incentivos para la asunción excesiva de riesgos, mediante fórmulas cuantitativas ligadas a variables como rentabilidad alcanzada por las IIC o los mandatos gestionados, o de la propia Gestora.

La política establece que la percepción de la componente variable, en función de su importe, podrá diferirse en el tiempo al menos en un periodo de tres años y abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones. El Grupo JB asignará cada año las remuneraciones variables, previa aprobación del Comité de Remuneraciones.

Las políticas y acuerdos de remuneración contemplan que la Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados de la propia sociedad, del Grupo JB, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable de incumplimientos normativos o del reglamento interno de conducta.

No existen remuneraciones que se basen en la participación en los beneficios de las IICs, o ligadas o determinadas en función de la comisión de gestión variable de las IIC.

1. Criterios aplicables:

Criterios cuantitativos.

Considerando que la totalidad de las remuneraciones variables del personal de la Gestora se basan en decisiones discrecionales, y no cuantitativas, para su determinación final sí se toman en consideración diversos criterios cuantitativos:

En el caso de la alta dirección, otros tomadores significativos de riesgos y los gestores de IICs, se tienen en cuenta determinados criterios generales que incluyen la situación y evolución de los ingresos, resultados, patrimonio gestionado y ratios de solvencia y liquidez del Grupo JB a nivel consolidado, así como la rentabilidad y salud financiera de la propia Gestora.

En el caso del personal de los departamentos y áreas de control, se tendrá en cuenta el desarrollo satisfactorio de sus funciones de supervisión, medido mediante criterios como los incumplimientos de la normativa y políticas internas y su impacto financiero, las reclamaciones de clientes, el impacto material de las incidencias puestas de manifiesto por las funciones de auditoría interna o externa, o las sanciones de entidades regulatorias.

El resto de personal de la Gestora determinará la componente variable de sus resultados, en función de criterios adicionales a los establecidos para la alta dirección y el colectivo identificado, que incluirán la referencia a la escala salarial propia y de mercado para cada posición específica, tratando de retener el talento de la compañía y fomentar la estabilidad de la plantilla.

Criterios cualitativos.

En el caso del personal identificado se tendrán en cuenta diversos criterios destacando la satisfacción de los clientes de la Gestora, la participación activa en proyectos impulsado por el Grupo JB, y el cumplimiento de la normativa aplicable y las políticas internas. Especial consideración tendrá para el caso de los gestores de IIC el cumplimiento de las limitaciones y políticas de inversión de las IICs y de las directrices inversoras emanadas del Grupo JB.

El resto de personal de la Gestora determinará la componente variable de su remuneración considerando, adicionalmente a lo ya expuesto, el desempeño personal de cada empleado.

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal

El número total de empleados de la Gestora a 31 de diciembre de 2022 es de 10, habiendo habido durante el ejercicio una baja voluntaria y una incorporación con carácter indefinido. De ellos, se consideran tres empleados como alta dirección, y cuatro personas han sido clasificadas como colectivo identificado con capacidad de incrementar el perfil de riesgo de las carteras gestionadas y de la propia Gestora.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal alcanzó la cifra de 810.516 Euros, siendo 670.516 Euros la remuneración fija y 155.725 Euros la remuneración variable. Se pagaron así mismo 54.027 Euros en dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones, siendo los beneficiarios la totalidad de la plantilla por importes reducidos individualmente.

El número de empleados beneficiarios de la remuneración variable asciende a 10 personas.

2. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC

No existe remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable

3. Remuneración percibida por la alta dirección de la Gestora

La alta dirección de la Gestora está compuesta a cierre del año por tres empleados, por presentar conjuntamente la naturaleza de miembros del Consejo de Administración y directores de departamentos operativos o funciones de control.

La remuneración total percibida en 2022 por dicho personal ascendió a 425.197 euros, desglosados en 338.197 euros de salario fijo y 87.000 euros de retribuciones variables. Dado el reducido tamaño de esta última cifra, y su distribución entre varios trabajadores, no se produjo diferimiento de su pago ni desembolso parcial en instrumentos de capital o asimilados.

4. Personal Identificado (aquellos que pueden incidir materialmente el nivel de riesgo asumido por la Entidad y por las IIC (Key Risk Takers o KRT en lo sucesivo).

La Gestora ha determinado dicho colectivo en función de diversos criterios cualitativos y cuantitativos: personal de alta dirección, entendiéndose por tales los empleados miembros del Consejo de Administración, consejeros ejecutivos y asimilados; empleados que perciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo salarial que los anteriores, y la totalidad de los responsables de gestión de las IIC. También incluye los empleados responsables de las funciones de control, salvo que dicha área esté externalizada.

Este colectivo identificado de Key Risk Takers se compone de tres personas a cierre del año, si bien totalizó cuatro empleados durante parte del ejercicio al incluir a un gestor de carteras que fue baja voluntaria en el último trimestre.

La remuneración total percibida en 2022 por dicho personal considerado KRT ascendió a 523.964 Euros, desglosados en 417.364 euros de salario fijo y 106.600 euros de componente variable. Dado el reducido tamaño de la parte variable, y su distribución entre varios trabajadores, no se produjo diferimiento de la misma ni su desembolso parcial en instrumentos de capital o asimilados.

5. Modificaciones en la política de remuneración ligada a la gestión de fondos armonizados

En relación a la política remunerativa que afecta a la gestión y control de las instituciones de inversión colectiva armonizadas de la Gestora, mencionar que fue revisada y aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 16 de diciembre de 2022, sin haber experimentado modificaciones materiales durante el ejercicio.

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

Sin información