

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 09/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "Esta IIC aplica criterios ISR (Inversión Socialmente Responsable) en su estrategia de Inversión de Impacto, dado que, además de la rentabilidad financiera, se exige a los activos una rentabilidad social intencionada y medible en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno, en el análisis financiero. La exposición máxima a renta variable será del 30%, sin límites de capitalización, divisas, sectores o países. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija, el 50% tendrá calificación crediticia mínima Investment Grade, el resto de la renta fija no tendrá límite alguno de rating. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia.

Podrá invertir en mercados emergentes sin límite preestablecido.

No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro.

El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora."

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,01	0,03	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,24	0,11	0,01

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	415.248,67	357.451,39
Nº de Partícipes	107	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.846	9,2622
2019	3.315	9,2747
2018	2.046	9,2588
2017	2.866	9,5294

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	-0,13	-0,23	-0,28	-0,16	0,17	-2,84	-2,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	27-03-2020	-0,71	27-03-2020	-0,79	03-01-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,60	19-03-2020	0,60	19-03-2020	0,70	16-01-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	3,03	1,16	1,35	1,79	1,67	2,65	2,40	
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35	1,02	0,87	0,39	0,59	
Benchmark I2	14,48	14,48	3,74	4,13	3,89	3,89	4,27	3,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,10	1,12	1,17	1,10	1,15	0,67	

(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.

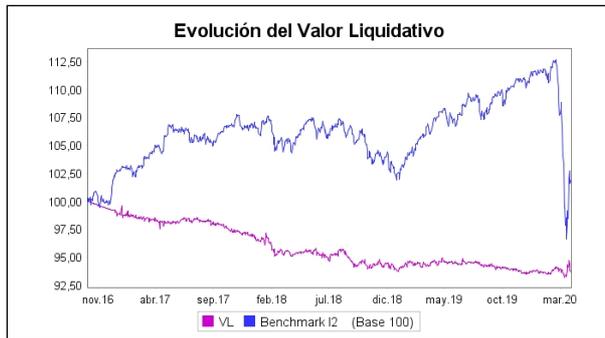
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	1,07	1,68	

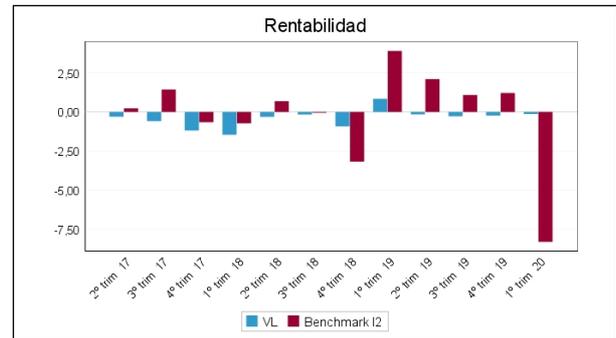
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	37.342	1.529	-1,52
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.207	211	-11,14
Renta Fija Mixta Internacional	3.337	108	-0,13
Renta Variable Mixta Euro	6.922	101	-14,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.292	114	-9,41
Renta Variable Euro	35.013	2.066	-31,57
Renta Variable Internacional	73.336	2.958	-21,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	79.897	2.268	-19,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	248.346	9.355	-18,34

*Medias.

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

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

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

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.267	84,95	2.708	81,69
* Cartera interior	1.036	26,94	55	1,66
* Cartera exterior	2.238	58,19	2.656	80,12
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,18	-2	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	518	13,47	582	17,56
(+/-) RESTO	62	1,61	25	0,75
TOTAL PATRIMONIO	3.846	100,00 %	3.315	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.315	3.617	3.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,04	-8,58	16,04	-282,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,13	-0,26	-0,13	-49,39
(+) Rendimientos de gestión	0,06	-0,07	0,06	-178,02
+ Intereses	0,28	0,44	0,28	-36,48
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	-1,74	0,70	-139,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	0,18	-0,51	-368,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	1,36	-0,50	-136,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	-0,27	0,52	-283,66
± Otros resultados	-0,42	-0,05	-0,42	669,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-4,46
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-3,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-1,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-3,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,99
+ 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	0,01	0,00	-99,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.846	3.315	3.846	

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

3. Inversiones financieras

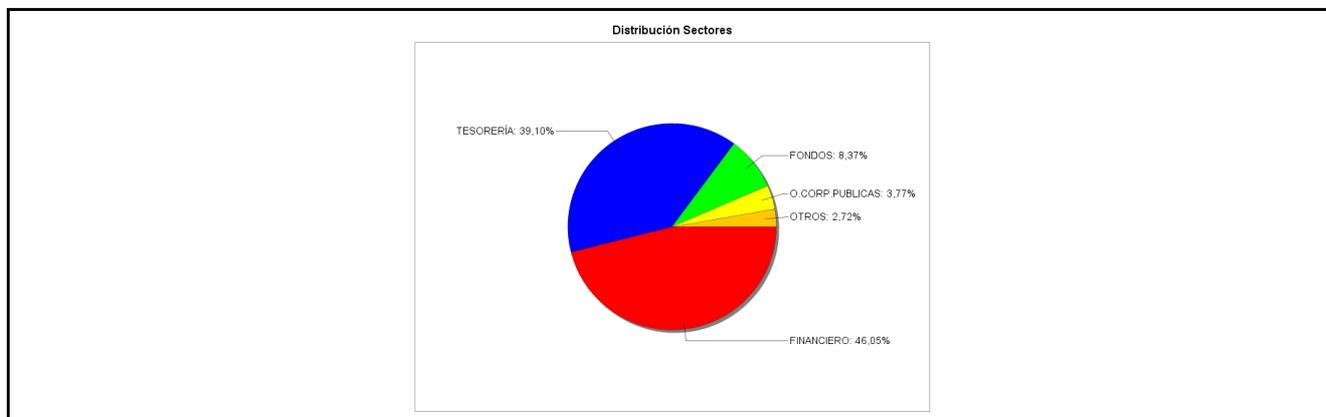
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	999	25,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	999	25,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	36	0,95	55	1,65
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	36	0,95	55	1,65
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.036	26,93	55	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.916	49,81	2.307	69,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.916	49,81	2.307	69,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	322	8,37	349	10,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.238	58,18	2.656	80,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.273	85,11	2.710	81,76

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX. EURO-BUND 10Y (08/06/20)	858	Inversión
Total subyacente renta fija		858	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/06/20)	118	Inversión
Total subyacente renta variable		118	
EURO	V/ Fut. FUT.CME MINI EUR/USD (15/06/20)	64	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/06/20)	2.002	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2065	
TOTAL OBLIGACIONES		3041	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2020 existía una participación de 130423,17465 que representaba el 31,41 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han

efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 11330289,13€. Este importe representa el 5,22 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año empezó con descensos de rendimientos en los activos de renta fija a nivel mundial. La incertidumbre en el resto de activos, la búsqueda de refugio y aversión al riesgo (risk off), provocó un nuevo tramo al alza de precios en todo el tramo de la curva de tipos de interés y revertiendo la tendencia de los meses anteriores en que había descendido el volumen mundial de emisiones con rendimientos negativos. El inicio de la propagación del COVID-19 en Asia, y que acabó convirtiéndose en pandemia, activo todas las alarmas, no sólo sanitarias, sino económicas. Si bien ya había indicios preocupantes en el continente asiático y las autoridades adoptaron medidas restrictivas de confinamiento en China desde los primeros indicios, el mundo desarrollado no lo percibió como una amenaza hasta las primeras semanas de febrero. Los datos de inflación conocidos en enero repuntaron ligeramente (Zona Euro: +0,3% hasta 1,4% subyacente, EEUU: +0,2% hasta el +2,3%), principalmente por el incremento de los precios de energía, pero seguían sin amenazar las condiciones de política monetaria existentes. Muy destacable el volumen record de emisiones europeas que hubo a principios de año y que volvía a mostrar el apetito que había por esta categoría a pesar de los bajos rendimientos y el poco potencial de rentabilidad futura que ofrecen a los inversores y que descontaban, sin lugar a dudas, que los tipos de interés permanecerán bajos durante largo periodo de tiempo. Sin embargo, la curva de tipos de interés norteamericana volvió a invertirse (presagio de recesiones anteriores), añadiendo una nueva dosis de incertidumbre. Además, esta situación de demanda y bajo coste fue aprovechada por muchos emisores para avanzar sus previsiones anuales de emisión y realizarlas en el mes de enero (mes activo estacionalmente en la categoría). A nivel gubernamental, países como España, Italia, Bélgica, Irlanda y Chipre recibieron solicitudes récord de demanda en sus emisiones de deuda. Con el traspaso fronterizo (de China a Corea del Sur, Irán...) del coronavirus, y posteriormente el continental (entrada en Europa a través de Italia, principalmente) los activos considerados de riesgo (renta variable, principalmente) sufrieron descensos de magnitudes sin precedentes desde 2008. Los activos de renta fija fueron los principales beneficiados de esta aversión al riesgo que se instaló en los mercados financieros en la segunda quincena del mes. En especial, los bonos gubernamentales experimentaron descensos de rendimientos (aumento de precios), siendo los activos norteamericanos los predilectos para actuar como "refugio", por parte de la mayoría de inversores. Este proceso llevó a los tipos de interés de EEUU a 10 años (1,148%) y 30 años (1,675%) a sus rendimientos mínimos históricos. Las primeras respuestas de las autoridades gubernamentales y monetarias (La FED norteamericana acometió su primer recorte de tipos de interés), se dieron la primera semana de marzo, cuando los mercados y la tensión por las repercusiones económicas de la pandemia fueron en aumento. De momento, las previsiones de crecimiento económico para el presente año únicamente fueron ligeramente revisadas a la baja (2,4% vs. 2,8% anterior), y se situaron en el nivel más bajo desde la crisis financiera de 2008. Sin embargo, al mismo tiempo, se empezaron a revisar las de 2021 dado que el repunte de la actividad en China se suponía ayudaría a impulsar de nuevo el crecimiento mundial hasta el 3,6% (vs. el 3,1% anterior). Si bien todo esto implica que el crecimiento económico mundial permanecerá estructuralmente estancado en un nivel bajo durante el corto/medio plazo, la buena noticia es que es altamente probable que la fase "expansiva" de política monetaria se prolongue a nivel mundial. En el mes de marzo, en EEUU, además de dos rebajas de tipos de interés (hasta 0%-0,25%) se reactivaron antiguos programas diseñados y útiles en la Gran Crisis Financiera de 2008. Por un lado, se activó la Facilidad de Financiación de Papel Comercial (CPFFF) para reducir las tensiones del mercado monetario mediante la cual la propia FED compra el papel comercial respaldado por activos y no asegurado. Por otro, la Facilidad de Liquidez del Fondo Mutuo del Mercado Monetario (MMLF) destinado a ayudar a los bancos con la finalidad de que el crédito siga fluyendo al sector

privado. Además, muy significativo, la FED creó una nueva entidad temporal (FIMA) con el fin de garantizar la liquidez en dólares a través de un programa de repos. De esta manera, la FED asumía un papel de “Banco central” del resto del mundo. También el BCE actuó aprobando un nuevo Programa de Compra de Bonos tanto públicos como privados, por valor de 750.000 mill. de € y extendido a todo el presente año. Una C. Lagarde reticente se vio obligada a una política que incluso superará a la de su antecesor M. Draghi, con 80.000 mill. € de compras mensuales. En concreto, la última semana del mes de marzo el BCE contabilizó su mayor volumen de compra de activos, como también lo hizo la FED norteamericana que con las medidas y actuaciones del mes de marzo llegó a inyectar 13 billones de usd\$ al sistema, con la adquisición y soporte de cualquier tipo de activo de renta fija, o vinculado a ésta. La cifra multiplicaba por tres, el total aportado en la gran crisis financiera de 2008. Toda esta serie de actuaciones fueron obligadas por la evolución negativa y contagio que también tuvieron los activos de renta fija. Si bien en un inicio actuaron de refugio y tuvieron soporte, el “risk off” general de los mercados también se trasladó a los activos de renta fija y tuvieron enormes problemas de iliquidez. La salida y retirada de flujos de los inversores marcó cuotas máximas históricas en el mes, en una huida del activo que únicamente encontró refugio ocasionalmente en el oro y en divisas como el usd\$. Con todas las actuaciones de la FED del mes de marzo se establecieron records históricos en cuanto a volumen; ya que en esta ocasión se habrían comprado más bonos y ofrecido más dinero a los prestatarios en un mes, que durante toda la crisis financiera mundial de 2008. Por tanto, la situación fue detectada y analizada como de extrema gravedad por las autoridades monetarias, de ahí sus actuaciones inmediatas y contundentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Varias han sido las decisiones adoptadas en el periodo. Por un lado, no renovar los vencimientos de emisiones que se han producido durante el periodo. Ya expresamos a finales del anterior ejercicio que era nuestra intención reducir la exposición a divisas distintas de €, durante el presente año. En el trimestre se produjo el vencimiento de distintas emisiones en usd\$, y ante la dificultad de encontrar emisiones en €ur a precios atractivos decidimos esperar a mejores circunstancias. Las turbulencias de los mercados financieros del mes de marzo, también afectaron a la categoría de renta fija: en especial la Corporativa. La gubernamental a pesar de actuar de refugio al inicio acabó afectada también, aunque en menor medida, por la tensión de liquidez que se produjo a nivel mundial. Y esta falta de liquidez también acabó trasladándose al resto de segmentos, como al de organismos supranacionales que más nos afecta. Ya a finales de trimestre se empezó a ver una proliferación de nuevas emisiones enfocadas a la financiación de proyectos que tendrán como objetivo la lucha contra el “Covid-19”. La mayoría de éstas han sido en usd\$ y también en GBP, pero pocas emisiones de momento en €uros. Esperamos poder acometer inversiones atractivas y, por supuesto, coincidentes con el objetivo de “inversión de impacto” del Fondo. A final del periodo, el porcentaje de inversión del fondo en emisores supranacionales y bilaterales era del 58,02%. Otras decisiones generales de inversión adoptadas fue la de intentar sacar provecho de la volatilidad que hubo en los mercados en aras a obtener un rendimiento para los partícipes y atendiendo a la posibilidad que tiene el Fondo de invertir hasta un 30 % en renta variable. En el periodo se realizaron operaciones tácticas en renta variable, principalmente en futuros sobre índices bursátiles: eurostoxx50 y mini dax del mercado eurex y futuro mini sp500 del Cme.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, por 30% Eurostoxx-50 Net Return + 40% Bloomberg Barclays Spain Govt 1-3 Y+ 30% Bloomberg Barclays Spain Govt 3-5 YR. En el período ha obtenido una rentabilidad del -8,31% con una volatilidad del 14,27%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.846.131,15 euros, lo que supone un 16,01% comparado con los 3.315.255,41 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 107 accionistas, -3 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el trimestre del 2020 ha sido del -0,13% con una volatilidad del 3,03%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,19% (directo 0,00% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,19%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0.000,00€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No existen en la gestora, otras IICs con una política de inversión similar ni tan específica como la del presente. Aún así, al englobarse en la categoría de renta fija internacional el rendimiento obtenido por el Fondo en este primer trimestre (-0,13%), es positivo respecto a la categoría y respecto el resto de IICs gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como se ha señalado anteriormente, en el apartado de renta fija no se han realizado nuevas inversiones. En el periodo se produjo el vencimiento de dos emisiones de Asian Development Bank, una fija y otra de tipo de interés flotante, otras dos emisiones del International Bankk Reconstruction and Development (IBRD) ambas de tipo fijo una de ellas en dólares y la otra en peso mejicanos, así como una del OEKB Oest. Kontrollbank. Los importes de estos vencimientos se dejaron en saldos líquidos en la cuenta del Depositario.

En la parte de renta variable tampoco se realizaron inversiones. Elecnor, con una ponderación del 0,95% sobre el patrimonio del Fondo, es la única posición en acciones de renta variable.

La volatilidad del mes de marzo nos permitió realizar movimientos tácticos en futuros de índices bursátiles. Los más utilizados fueron el futuro mini dax del mercado eurex y el futuro mini MSCI Emerging markets del mercado NYF-ICE futures, aunque también hubo alguna actuación en el futuro del índice eurostoxx50 (mercado eurex) y del índice Standard&Poors500 del mercado Cbot.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo de la operativa en derivados ha sido exclusivamente la obtención de un rendimiento adicional positivo para el Fondo, centrado éste en un segmento de mercado (emisores supranacionales y/o bilaterales de Desarrollo) que dado el contexto actual de tipos de interés es dificultoso encontrar emisiones con rendimientos positivos y atractivos a medio/largo plazo. El resultado de esta operativa ha sido positivo, y podemos afirmar que ha conseguido aportar un rendimiento positivo a los partícipes del Fondo. Las tensiones de liquidez que hubo en los mercados de renta fija y que también alteraban la valoración de nuestras posiciones, se intentaron neutralizar con posiciones cortas en el futuro del bund alemán a 10 años (mercado eurex), que también aportaron resultado positivo. El resultado del periodo en productos derivados fue de -16.821,48 eur., englobando esta cifra el resultado negativo de la cobertura total de la exposición a usd\$ del Fondo, con futuros de la cotización €/usd del mercado Cme. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 19,16%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -16.821,48 €.

A final del período la IIC tenía 999.072 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (25,98% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

La presente IIC comentada tiene limitada la exposición a otras IICs a un máximo del 10% del patrimonio. Esta limitación es utilizada hasta niveles cercanos de dicho 10%, con la inversión en el producto de UBS : Sustainable Development Bank Bonds Ucits E

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 2,05% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que

la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”

Como hemos señalado, únicamente un valor nacional (Elecnor) compone el apartado de renta variable del Fondo, y la compañía no ha realizado Junta General de accionistas, por lo que no se ha votado ni delegado voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Confiamos en que no se repitan los episodios de tensión de liquidez que vivieron los activos de renta fija en algunas sesiones del mes de marzo. Las actuaciones de los principales organismos, FED y BCE, ya recondujeron la situación antes de que finalizara el periodo. Las cantidades inyectadas por éstos no tienen precedentes en la historia, de ahí la importancia y excepcionalidad de la situación actual. El periodo actual es de una enorme complejidad y excepcionalidad, por lo que las previsiones son difíciles, casi fortuitas. No deberían producirse más caídas en los activos de renta fija, objeto de inversión del Fondo. Los emisores son de calidad, y aún más en este contexto. Todas las emisiones son de alta calidad crediticia y ésta se reforzaría en el contexto actual. Confiamos que el inicio de nuevas emisiones que ya observamos a finales del trimestre continúe en el próximo y podamos acometer nuevas emisiones, ya que actualmente el Fondo tiene más del 40% en liquidez y desde el próximo mes de abril, la entidad depositaria nos comunicó la penalización de estos saldos líquidos en un coste anual del -0,30%. Seguimos mostrando predilección por las emisiones en Euros. A pesar de que el usd\$ suele reforzarse en periodos de inestabilidad como los actuales (y así ha sucedido), la repercusión de las divisas y/o de su coste de cobertura nos lleva a recuerdos de periodos anteriores que no queremos repetir con el mismo coste. Si las circunstancias de mercado cambiasen, obviamente que volveríamos a considerarlo. En el % de renta variable y/o más oportunista, obviamente que se han abierto nuevas oportunidades. La renta variable tiene ahora puntos de entrada más atractivos, bien distintos a los que no nos gustaban durante los últimos dos años. Si los niveles de volatilidad siguen altos, no descartamos continuar con operaciones puntuales con productos derivados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012A89 - REPO BANKINTER -0,46 2020-04-01	EUR	999	25,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		999	25,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		999	25,98	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	36	0,95	55	1,65
TOTAL RV COTIZADA		36	0,95	55	1,65
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		36	0,95	55	1,65
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.036	26,93	55	1,65
US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16	USD	145	3,77	136	4,11
US298785HW97 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 2,63 2022-05-20	USD	190	4,93	182	5,50
XS1405888576 - RENTA FIJA BLACK SEA TRADE AND 4,88 2021-05-06	USD	190	4,94	189	5,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		525	13,64	508	15,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 1,46 2023-01-22	EUR	211	5,48	0	0,00
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	257	6,67	257	7,74
US045167DK64 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 2,24 2020-02-26	USD	0	0,00	174	5,25
US045167CV39 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,50 2020-01-22	USD	0	0,00	177	5,35
US045167CU55 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 0,75 2021-12-15	USD	181	4,70	178	5,38
US471048BK36 - RENTA FIJA JAPAN BANK FOR INT'L 2,21 2020-07-21	USD	182	4,73	179	5,40
XS1317969944 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 1,00 2020-11-10	EUR	152	3,96	153	4,60
US00828EBS72 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 0,93 2020-06-15	USD	177	4,60	174	5,25
XS0490347415 - RENTA FIJA INTL BK RECON&DEVELO 2020-03-05	MXN	0	0,00	95	2,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.159	30,14	1.387	41,83
XS1350670839 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 5,50 2021-05-06	USD	232	6,03	239	7,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		232	6,03	239	7,21
US676167BU25 - RENTA FIJA OEKB OEST. KONTROL 1,75 2020-01-24	USD	0	0,00	174	5,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	174	5,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.916	49,81	2.307	69,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.916	49,81	2.307	69,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1852211215 - PARTICIPACIONES UBS ETF SUSTAINABLE	EUR	322	8,37	349	10,52
TOTAL IIC		322	8,37	349	10,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.238	58,18	2.656	80,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.273	85,11	2.710	81,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANKINTER SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 11330289,13 euros y un rendimiento total de -202,63 euros. A final del período la IIC tenía 999.072 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (25,98% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,46%.