

GESIURIS I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable. 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 la ONU. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ESG, en el análisis financiero. La exposición máxima a Renta Variable será del 30% s/patrimonio, esta no tendrá límites de capitalización, divisas, sectores o países. El resto de la exposición será a Renta Fija y no tendrá límites en cuanto a países o por tipo de emisor. Como máximo podrá tener un 15% del patrimonio en emisiones de RF con calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la RF se incluye la posibilidad de 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. La duración media de la cartera será menor a ocho años. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Podrá invertir en mercados emergentes sin ningún límite. 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. 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. 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.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,79	1,69	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,29	-0,55	-0,13	-0,44

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	471.319,36	483.087,33
Nº de Partícipes	126	130
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	4.168	8,8429
2021	4.118	9,4524
2020	3.875	9,3180
2019	3.315	9,2747

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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,45	-1,32	-4,25	-1,71	0,73				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-10-2022	-0,95	29-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	13-12-2022	1,12	31-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,14	5,28	3,96	4,94	6,17				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44				
BENCHMARK GESIURIS I2	6,34	7,54	6,35	6,41	4,62				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,07	1,85	1,80				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,17	0,17	0,76	0,75	0,77	1,68

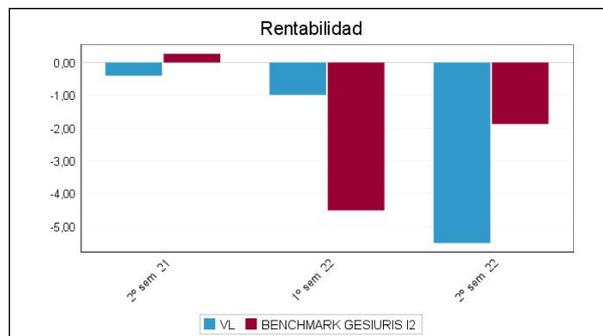
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
IIC de Gestión Pasiva	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	74.994	1.949	0,24
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	3.300	107	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	278.634	8.949	0,56

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.456	82,92	3.841	84,96
* Cartera interior	442	10,60	989	21,88
* Cartera exterior	3.023	72,53	2.881	63,72
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,22	-29	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	640	15,36	659	14,58
(+/-) RESTO	72	1,73	21	0,46
TOTAL PATRIMONIO	4.168	100,00 %	4.521	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.521	4.118	4.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,41	10,27	8,03	-122,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,71	-1,24	-6,89	346,52
(+) Rendimientos de gestión	-5,32	-0,88	-6,14	485,48
+ Intereses	0,39	0,09	0,48	331,88
+ Dividendos	0,18	0,07	0,25	138,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,32	2,65	1,38	-148,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	0,12	-0,62	-712,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,81	-4,19	-8,01	-11,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,25	0,05	-180,49
± Otros resultados	0,19	0,14	0,33	37,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,36	-0,75	5,24
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-1,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,11	-8,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	16,57
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	656,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,66
+ 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	-97,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.168	4.521	4.168	

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

3. Inversiones financieras

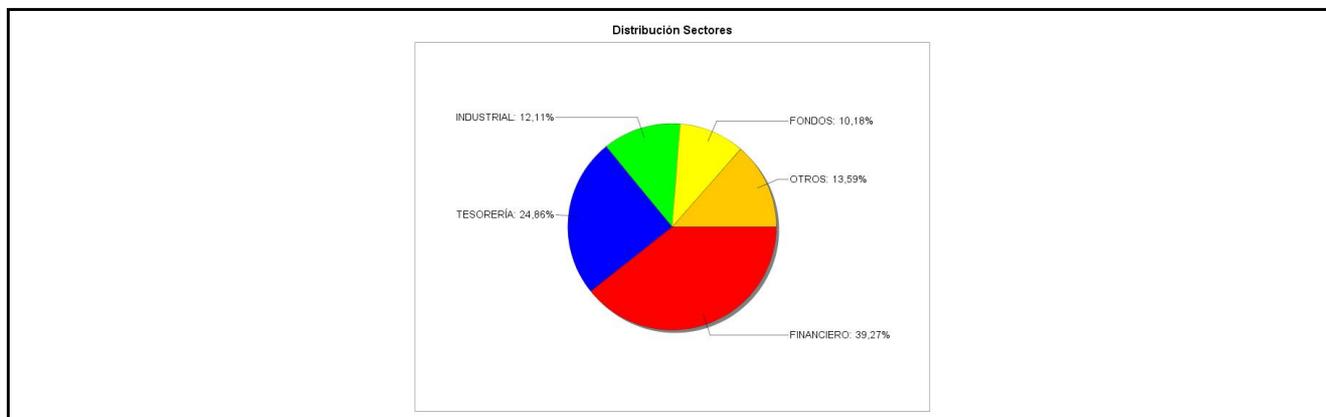
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	400	9,60	800	17,69
TOTAL RENTA FIJA	400	9,60	800	17,69
TOTAL RV COTIZADA	42	1,00	189	4,18
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	42	1,00	189	4,18
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	442	10,60	989	21,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.205	52,91	2.139	47,31
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	2.205	52,91	2.139	47,31
TOTAL RV COTIZADA	394	9,46	279	6,17
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	394	9,46	279	6,17
TOTAL IIC	424	10,18	463	10,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.023	72,55	2.881	63,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.465	83,15	3.870	85,60

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/23)	763	Inversión
Total subyacente renta variable		763	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/03/23)	1.504	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1504	
TOTAL OBLIGACIONES		2268	

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 31/12/2022 existía una participación equivalente a 143673,95 títulos, que representaba el 30,48 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 81800002,5€. Este importe representa el 14,37 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las autoridades monetarias siguieron activas en el tercer trimestre del año, obligadas a actuaciones inmediatas por la evolución de los acontecimientos. Además de los movimientos de julio de la FED (+75pb) y el BCE (50pb), en agosto hubo otros dos nuevos movimientos al alza: el Bco. de Australia y el Bco. de Inglaterra elevaron ambos 50 pbs. hasta el 1,85% y 1,75% respectivamente, después que la inflación (9,7%) alcanzase los máximos de los últimos 40 años en UK. También hubo recuperaciones de precios (bajadas de rendimientos) ante la relajación de la cifra de inflación en EEUU. Aun así, la curva de tipos de interés siguió invertida en EEUU, con el 2-10 años marcando su nivel más alto desde el año 2000 en -36 pbs. El BCE, unido al alza de tipos de interés, aprobó la herramienta "TPI" quizás en previsión de que las elecciones italianas en setiembre, tras la dimisión del presidente Draghi en julio, podían ser un buen test para la misma. Esta herramienta (TPI) diseñada para hacer frente a la fragmentación en la Eurozona, pretendía prevenir que las primas de riesgo de los países más vulnerables (Italia, Grecia y España) se disparasen, si la desconfianza volvía a los mercados. El FMI redujo las previsiones de crecimiento global en cuatro décimas para el ejercicio finalizado (al +3,2%) y en siete décimas para el siguiente (+2,9%), argumentando el ajuste monetario, los problemas energéticos en Europa, el sector inmobiliario de China y los desafíos del Covid19 como principales causas. EEUU ya dio muestras de esta nueva debilidad con un -0,9% en el 2º trim. de crecimiento del PIB (esperado de +0,5%), que unido al -1,6% del 1er. trim. la abocaba al concepto de "recesión técnica". Según datos publicados por el propio BCE, ya en junio y julio utilizó los vencimientos de bonos en Alemania, Francia y Países Bajos para invertir en los más vulnerables de los países del sur de Europa. El Tesoro español colocó letras a tres meses con remuneración positiva por primera vez desde 2015, además de elevar las de nueve meses. Abultados descensos de los activos financieros en el mes de setiembre. Ninguna categoría (r.variable, r.fija, materias primas) logró escapar de las pérdidas y, únicamente, el usd\$ siguió con su papel de valor refugio para revalorizarse hasta los máximos de los últimos 20 años (0,98 eur/usd\$). El Banco Mundial redujo sus previsiones de crecimiento económico para las tres cuartas partes de todos los países y anticipó un periodo de bajo crecimiento con inflación en la economía global. El PIB del G20 se contrajo un -0,4% en el segundo trimestre del año (+2,8 interanual vs. el +4,5% del 1er. trim.), en su peor dato desde que empezó la pandemia. El dato de inflación en EEUU aportó señales mixtas: si bien el IPC subió un 0,1% en agosto, moderando la tasa interanual (8,3% vs. 8,5%), lo hacía a un ritmo menor del esperado y siguió provocando los descensos de la renta variable (sesión de mayor caída en dos años). La subyacente había repuntado hasta el +6,3%, dos décimas más de lo previsto, frente al 5,9% del mes anterior. Los datos, unidos a las declaraciones post reunión del presidente J. Powell, provocó que parte del mercado pasara a situar las proyecciones de los Fed funds al 4,4% a finales de año; un 1% por encima de las proyecciones que se manejaban en julio y descartándose las tímidas esperanzas de que en 2023 se pudiesen ver algunos descensos. En la Eurozona la inflación alcanzó el +10% interanual en setiembre (9,5% el índice armonizado), añadiendo más presión a un BCE que ya se había vuelto más agresivo en sus comentarios. Un cambio evidente se produjo, durante el trimestre, en la dialéctica de los Bancos Centrales. Quizás fue en Jackson Hole, a finales de agosto, cuando los Banqueros Centrales acordaron centrar esfuerzos en la lucha de la inflación (dejando de lado el crecimiento económico), y en todas sus declaraciones intensificadas durante el último mes, la inflación fue el eje central de sus comentarios, sin aludir a las consecuencias que pueda tener sobre el crecimiento económico. En este sentido, pareció como si los mercados financieros hubiesen perdido al aliado (Bancos Centrales) que tuvieron durante largo tiempo en el pasado y que se focalizaba en el crecimiento económico. Además, paradójicamente, las buenas cifras económicas, que las hubo, se iban convirtiendo en el principal enemigo de los mercados, en el sentido de que añadían expectativas de más alzas de tipos para frenar los efectos sobre la inflación. En setiembre, numerosos países volvieron a endurecer sus políticas monetarias: Australia (+50 pb hasta el 2,35%), Suecia (+100pb al 1,75%), Inglaterra (+50 pb quedando en el 2,25%), Suiza (+75pb en lo que supuso abandonar los tipos negativos +0,50%) y, cumplieron el guion descontado, la FED (+75 pb dejando el rango en el 3% / 3,25%) y el BCE (+75 pb. al 1,25% las operaciones principales de financiación y la facilidad marginal de crédito al 1,50%). La evolución del mercado de renta fija llevó a que el índice Bloomberg Global Aggregate de Bonos gubernamentales y corporativos acumulara más de un -20% en el año, y se adentrara en el primer mercado bajista desde su creación en 1990. El tipo de

interés a 1 año de EEUU alcanzó el 4%, por primera vez desde abril de 2010. La curva de tipos de interés siguió con su proceso de invertirse y los tramos de 5 a 30 años alcanzaron los 20 pbs. de inversión (máximos de 15 años). También tensión al alza en los tramos europeos, con los tipos a 10 años alemanes al 2%, el español superando el 3% y el italiano los niveles del 4%. El BCE actualizó sus proyecciones económicas rebajando a la mitad sus proyecciones de crecimiento (0,9%) para el próximo año y disparó las de inflación al 5,5%. Momentos de especial tensión vivió el mercado de tipos de interés británico tras la desconfianza que generó una reforma fiscal presentada por el nuevo gabinete y que tuvo que ser retirada posteriormente. El BoE se vio obligado a intervenir en los tramos más largos. En octubre hubo otro cambio de sentimiento en el mercado de tipos de interés, al volver a renacer la esperanza de que los Bancos Centrales podrían moderar sus actuaciones y pausar el ritmo de aumentos. La tasa terminal de la FED que estaba situada en el 5% a principios de mes, acabó en el 4,75% (primer descenso desde que se iniciaron las alzas de tipos de interés). Las expectativas fueron de que, en diciembre, el FOMC aumentase 50pb (vs. los 75 pb. anteriores) como así acabaría sucediendo. La mejoría vino tanto por el lado de la inflación, como por el hecho de que habían aumentado las probabilidades que asignaba el mercado a una recesión económica inmediata. En EEUU, el diferencial ente los tipos a 10 años y las letras a tres meses llegó a estar en negativo en algunas sesiones del mes, algo que no ocurría desde marzo de 2020. La rentabilidad del Bono a 2 años tocó máximos desde 2007 en el 4,62% y la del T-Bond a 10 años en el 4,25%. Las repercusiones se fueron trasladando sobre todos los sectores y las tasas hipotecarias alcanzaron el 7% en EEUU, niveles máximos desde 2006. Para Europa, que como es habitual iba más atrasada, se esperaban alzas de otros 75pb. en la reunión de diciembre. El Bund alemán alcanzó máximos en 2,53% y el Bono español en el 3,655%, antes de la recuperación generalizada que hubo en la segunda quincena de mes. Siguiendo el guion establecido, en noviembre la FED, el BCE y el BoE elevaron los tipos de interés en 75 pb. cada uno, situándolos en niveles máximos desde 2008. Sin embargo, la moderación de los datos de inflación en general, a pesar de seguir en niveles altos, permitió relajar las expectativas de los futuros aumentos que aún quedaban pendientes. Los futuros norteamericanos pasaron a descontar con una probabilidad del 95% que el aumento de diciembre sería ya de 50 pb. y que en 2023 podrían empezar a verse las pausas en los movimientos. En Europa, si bien también se redujo ligeramente la cifra (10% en noviembre, por debajo del 10,4% esperado y del 10,6% en octubre) el debate sobre el ritmo de alzas siguió más abierto y discutido. En España la inflación bajó por cuarto mes consecutivo hasta el 6,8% vs. el 7,7% anterior. A nivel mundial continuaron los movimientos de caídas de rendimientos de los plazos más largos, con mayor intensidad que los plazos cortos (bull steepenig). La rentabilidad del 2 años americano (el que mejor refleja las expectativas de tipos de interés) en el 4,34% y el 10 años en el 3,62%. Ambos, tras las cifras de IPC, tuvieron su mayor caída diaria en 13 años. En Europa finalizaron en el 2,129 y el 1,93% respectivamente. Los periféricos ampliaron su "prima de riesgo", con la española superando los 100 pbs (TIR del Bono español al 2,93%). Por fin, aumentos de menor cuantía en el tramo final del año gracias a la mejora de las cifras de inflación en EEUU. Si bien el presidente Powell alertó de que el proceso no está finalizado (quedan posibles aumentos para 2023, pero de menor cuantía) y que la relajación de las condiciones financieras que volvía a visualizarse (caídas en los rendimientos de los Bonos y el usd\$) podía tener un efecto perverso, optó por +50 pbs. versus los +75pbs (rango 4,25%/4,50%). A nadie se le escapa que a pesar de que parece que las presiones sobre los precios podrían haber alcanzado su punto máximo, una cifra general por encima del 7% sugiere que la Fed aún tiene todavía trabajo por hacer para controlar la inflación y poder declarar que el proceso ha finalizado. El año finaliza con la proyección de tipos de la institución (dot plot) por encima de los que descuenta el mercado, al actualizarlos al 5,125% (vs. el 4,875%) en 2023, y 4,125% en 2024 frente el 4,6% y 3,9% anterior. El BCE siguió la línea de la Fed y también aumentó únicamente 50 pb. los tipos de interés, si bien se encuentra en una situación bien distinta a la de EEUU. Igualmente lo hicieron el Bco. de Inglaterra y de Suiza. Japón fue uno de los protagonistas el último mes del año, al tener que ampliar el rango de cotización de sus bonos a 10 años hasta el +/- 0,50 desde el +/-25% que estuvo defendiendo durante todo el año. El BoJ negó constantemente el aumento de las cifras de inflación al ritmo que se estaba dando a nivel mundial y era de los pocos Bancos Centrales que no había realizado ningún movimiento durante el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un año como el actual en que todas las categorías de activos presentaron caídas de precios, la toma de decisiones fue dificultosa y no permitieron a la IIC escapar de las pérdidas anuales. Durante el tercer trimestre se produjeron amortizaciones de emisiones que fueron reemplazadas por otras de características similares. Sin embargo, dado el contexto actual de la renta fija y, por primera vez en mucho tiempo, ya se pudieron realizar adquisiciones con rendimientos algo más atractivos de cara el futuro. Por la parte de la renta variable, el Fondo realiza inversiones siguiendo

el criterio de empresas que forman parte de la Base de datos del Bco. Mundial com o promotoras de proyectos de infraestructura. El contexto actual nos había parecido idóneo para abordar esta faceta pero lo cierto es que aun teniendo un carácter defensivo, y más en el contexto actual, ninguna inversión consiguió aportar rendimiento positivo al Fondo. Y a nivel de riesgo divisa, la cobertura de la exposición el usd\$ resultó errónea durante buena parte del periodo a tenor de la eolución del par y agravada por el aumento de costes que se estuvo dando con la ampliación del diferencial de tipos de interés entre el €uro y el usd\$. Sin embargo en esta materia pareció producirse un cambio de tendencia en la parte final del año.

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 es 30% MSCI World Infraestructure TR Index + 70% Solactive UBS Development Bank Bond USD TR Index. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,88% con una volatilidad del 7,01%, frente a un rendimiento de la IIC del -5,51% con una volatilidad del 4,67%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.167.874,97 euros, lo que supone un - 7,81% comparado con los 4.521.111,56 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 126 participes, -4 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el semestre ha sido del -5,51% con una volatilidad del 4,67%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,18% (directo 0,18% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,70%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento anual del Fondo estuvo penalizado por la caída de los activos, tanto de renta fija como de renta variable. En la parte de renta fija, a pesar del alto grado crediticio y la corta duración de los activos, el movimiento de la curva de tipos y los spreads cotizados respecto la deuda gubernamental penalizaron, quizás, en exceso al Fondo dado el carácter más conservador que se le suponía a las inversiones. Del mismo modo, la parte de renta variable centrada en empresas de desarrollo de infraestructuras la mayoría centradas en el continente asiático, también presentó una muy mala evolución penalizada por la mala evolución general de la renta variable asiática. La IIC finalizó con un rendimiento anual negativo de acuerdo con su categoría y acorde con otras IICs de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de la renta fija, se amortizaron tres emisiones antiguas del Asian development Bank, Del Inter- American development Bank y del African development Bank durante el tercer trimestre del año. Los importes fueron reinvertidos en emisiones de similares características a las vencidas. Se repitieron dos emisores con la adquisición de una nueva emisión del Asian development Bank con vencimiento 2024 y un cupón del 4,12%, a la vez que se adquirió una emisión del Inter-American Dvl. Bank también de vencimiento 2024 y un cupón del 3,25%. En esta ocasión, se incorporó a un emisor del que no habíamos tenido posición con anterioridad que fue el New Development Bank Brics del que se compró una emisión vto. 2024 y cupon flotante "Sofrix"+28pb. Por el lado de la renta variable, las compañías que formaron parte de la composición de la caretra fueron: Telefónica de España, la danesa AP Moeller-Maersk B, NWS Holdings de mercado de Hong-Kong, la aseguradora australiana QBE Insurance, Elecnor en España y la austriaca de obra civil Strabag SE-Sr. En el tramo final del año en la parte de renta fija se adquirió una emisión vto 2023 del Landwirts. Rentenbank que opera como Banco de desarrollo público y financia zonas agrícolas y rurales en alemania. En la parte de renta variable se compraron acciones de la brasileña Gerdau mediante ADR en mercado norteamericano por un 124% del patrimonio. El Fondo finalizó el año con una exposición a r. variable del 28% cerca de sus niveles máximos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Continuamos en el trimestre con la finalidad táctica de aprovechar movimientos de excesiva volatilidad en la renta variable mediante productos derivados, en aras a obtener un beneficio adicional para el partícipe y que pudiese mitigar las caídas de precios de los activos de renta fija. El producto más utilizado fue el futuro mkin msci-emerging mkts (mercado NY-ICE), que estuvo volátil y sobre el cual seguíamos pensando que abarcaba zonas con una clara mejor valoración relativa y, por

tanto, con posibilidades de revalorización; además de ser zonas de desarrollo económico. En el periodo se mantuvo la política, errónea a tenor de la evolución del mercado, de cobertura total de la cotización €/usd\$ con futuros del mercado CME. Si bien en algunos momentos se redujo parcialmente la cuantía de la misma, el resultado final no se tradujo en rentabilidad adicional. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 26,35%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -165809,47 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Una decisión trascendente fue la de sustituir el ETF "UBS Sustainable Bank Bonds ETF UCITS" por el "Ishares USD Development Banks Bonds UCIT ETF", a medida que detectamos en cambio de tendencia en la cotización del par €/usd\$. El primer producto, que llevaba largo tiempo en cartera hasta el límite máximo permitido por política de inversión (10%) fue sustituido por el segundo dado que éste cubre la exposición del tipo de cambio para la misma cartera de inversión. A tenor de lo sucedido en el mercado, fue una decisión acertada. La duración de la cartera de renta Fija es de 0,90 años y la TIR de la cartera de Renta Fija es del 3,574%, penalizada por el coste de la cobertura del tipo de cambio de las emisiones. Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite en IIC del 10% de forma sobrevenida. Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite en IIC del 10% de forma sobrevenida.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad en el informe anual.

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 16,58% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,67%.

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."

En el periodo, la IIC no participó ni delegó el voto en ninguna Junta General de accionistas de las compañías que formaban parte de la cartera de renta variable.

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.

En el ejercicio 2022 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 49,56 euros por el servicio de Alphavalue. El servicio de análisis proporcionado por los intermediarios ha sido utilizado para analizar oportunidades de inversión a nivel Europeo, principalmente, dado que no hay cobertura amplia de compañías en mercados emergentes y donde nos gusta centrar nuestro interés. Además el espectro de las compañías susceptibles de inversión (centradas en Desarrollo de infraestructuras y que forman parte de la Base de datos del Banco Mundial) muchas veces no son cubiertas por los servicios de análisis. Aún así, los informes utilizados sirvieron para tomar posiciones en acciones de Telefónica de España, si bien ya no formaba parte de la cartera a finales del período. Para el ejercicio 2023 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 115,838207762557 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con la moderación de aumento de las tasas de inflación norteamericanas la situación "neutral" podría alcanzarse durante el próximo año. El Presidente Powell ha tenido que recordar en diversas ocasiones que el proceso de aumentos todavía no ha finalizado preocupado por la relajación que empiezan a mostrar algunos activos. La situación ha mejorado, sin duda

en el último trimestre y podrían haber noticias más positivas que no negativas en el próximo año. En un mundo extremo como el actual, la velocidad de desaceleración que está mostrando la inflación no tiene precedentes y puede dar margen a la FED para reducir el ritmo de aumentos y ver, más detenidamente, el impacto sobre el crecimiento económico (resultados empresariales y consumo de los hogares). Caso distinto y que no deja de sorprendernos es la postura del BCE. Cuando todavía se encuentra muy lejos de la situación "neutral" en diciembre se limitó a seguir el movimiento de la FEd (+50 pb) cuando su situación es muy diferente. Para el próximo año vemos muchas más incertidumbres en los activos, tipos de interés, primas de riesgo, etc europeas que en las norteamericanas. Tampoco nos acaba de gustar la situación en el mercado de tipos de interés japonés.

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
ES0L02210075 - REPO[CACEIS]-0,60 2022-07-01	EUR	0	0,00	800	17,69
ES00000122E5 - REPO[CACEIS]0,50 2023-01-02	EUR	400	9,60	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	9,60	800	17,69
TOTAL RENTA FIJA		400	9,60	800	17,69
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	42	1,00	86	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	103	2,27
TOTAL RV COTIZADA		42	1,00	189	4,18
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		42	1,00	189	4,18
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		442	10,60	989	21,87
DE000A30VUG3 - RENTA FIJA KFW 2,50 2025-11-19	EUR	198	4,75	0	0,00
US4581X0EE44 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 3,25 2024-07-01	USD	182	4,38	0	0,00
US045167FS72 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 4,13 2024-09-27	USD	185	4,44	0	0,00
XS2417101149 - RENTA FIJA NEW DEVELOPM BANK BR 3,39 2024-12-09	USD	184	4,43	0	0,00
US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20	USD	0	0,00	196	4,33
XS2333299324 - RENTA FIJA INTERNATIONAL FINANC 1,00 2026-04-21	USD	83	2,00	88	1,94
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	0	0,00	276	6,11
US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16	USD	135	3,25	141	3,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		968	23,25	700	15,49
US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20	USD	191	4,59	0	0,00
US219868CC84 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 2,38 2023-05-12	USD	203	4,87	206	4,56
US4581X0CZ90 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 1,75 2022-09-14	USD	0	0,00	219	4,85
US045167ED13 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,75 2022-09-13	USD	0	0,00	219	4,85
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	270	6,49	0	0,00
US00828EEA38 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 1,63 2022-09-16	USD	0	0,00	195	4,32
DE000A254PH6 - RENTA FIJA KFW 1,42 2022-11-21	EUR	0	0,00	209	4,62
XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 2,11 2023-01-22	EUR	211	5,07	212	4,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		876	21,02	1.261	27,88
XS2314615233 - RENTA FIJA SHUIFA INT HOLDING B 4,00 2024-03-24	USD	162	3,89	178	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		162	3,89	178	3,94
XS1835983922 - RENTA FIJA LANDWIRTSCHAFLICHE R 0,05 2023-06-12	EUR	198	4,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	4,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.205	52,91	2.139	47,31
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		2.205	52,91	2.139	47,31
AU000000QB9 - ACCIONES QBE INSURANCE GROUP	AUD	0	0,00	69	1,53
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	101	2,43	0	0,00
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR	0	0,00	142	3,13
BMG668971101 - ACCIONES NWS HOLDINGS LTD	HKD	94	2,26	68	1,51
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	147	3,53	0	0,00
US3737371050 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	52	1,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		394	9,46	279	6,17
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		394	9,46	279	6,17
IE00BMCZLH06 - PARTICIPACIONES IISHARES USD DEVELOP	EUR	424	10,18	0	0,00
LU1852211215 - PARTICIPACIONES IUBS ETF SUSTAINABLE	EUR	0	0,00	463	10,25
TOTAL IIC		424	10,18	463	10,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.023	72,55	2.881	63,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.465	83,15	3.870	85,60

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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 sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 81.800.000,00 euros y un rendimiento total de 1.550,33 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 81.400.000,00 euros y un rendimiento total de 1.536,16 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 400.000,00 euros y un rendimiento total de 14,17 euros.

A final del período la IIC tenía 400.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (9,60% 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 0,50%.