

GESIURIS I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, 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: 3 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,61	0,68	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	0,00	-0,29	-0,20

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	443.701,27	415.856,66
Nº de Partícipes	117	114
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	4.187	9,4373
2020	3.875	9,3180
2019	3.315	9,2747
2018	2.046	9,2588

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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Benchmark I2									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

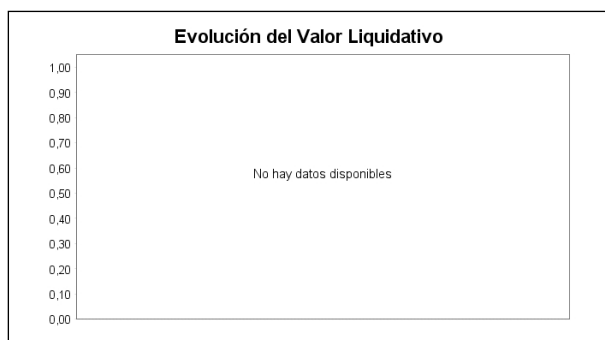
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,19	0,19	0,18	0,75	0,77	1,07	1,02

(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



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.299	1.373	-0,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.734	191	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	7.289	108	2,02
Renta Variable Mixta Internacional	3.257	115	2,19
Renta Variable Euro	32.552	2.048	7,82
Renta Variable Internacional	84.082	2.988	8,90
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	69.971	2.068	5,09
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	7.625	107	-0,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	221.809	8.998	6,26

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.503	83,66	3.358	86,66
* Cartera interior	159	3,80	584	15,07
* Cartera exterior	3.366	80,39	2.793	72,08
* Intereses de la cartera de inversión	-21	-0,50	-20	-0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	607	14,50	489	12,62
(+/-) RESTO	77	1,84	29	0,75
TOTAL PATRIMONIO	4.187	100,00 %	3.875	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)	3.875	3.856	3.875	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,63	0,06	6,63	11.332,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,22	0,43	1,22	192,51
(+) Rendimientos de gestión	1,47	0,61	1,47	145,75
+ Intereses	0,09	0,11	0,09	-14,66
+ Dividendos	0,08	0,04	0,08	123,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,65	-1,50	1,65	-213,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	1,02	-0,08	-107,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,80	1,40	-0,80	-159,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	-0,45	0,34	-176,08
± Otros resultados	0,19	0,00	0,19	23.571,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,19	-0,24	31,21
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	1,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	9,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,01	-0,06	765,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	174,42
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-95,73
+ 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	-95,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.187	3.875	4.187	

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

3. Inversiones financieras

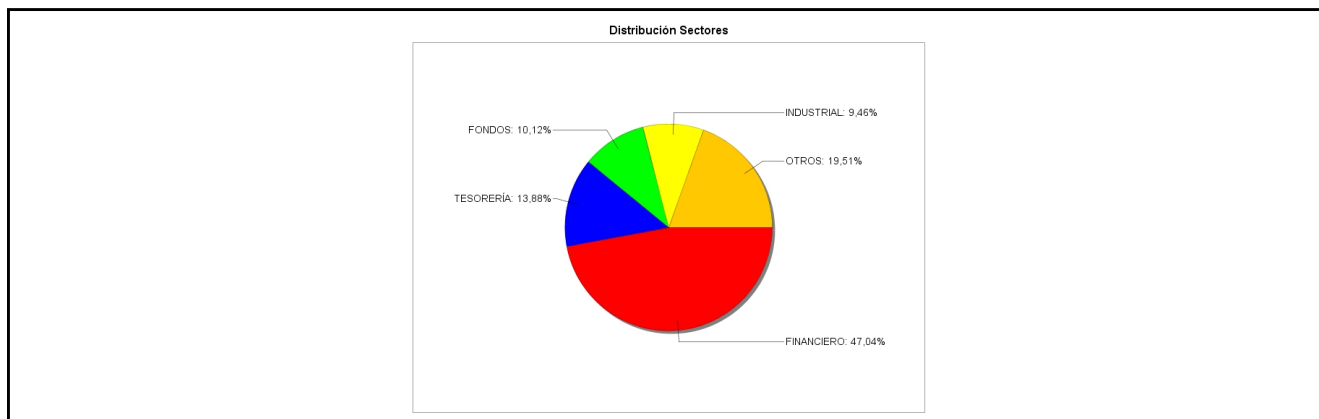
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	500	12,91
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	500	12,91
TOTAL RV COTIZADA	159	3,79	84	2,15
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	159	3,79	84	2,15
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	159	3,79	584	15,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.388	57,03	2.412	62,23
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	2.388	57,03	2.412	62,23
TOTAL RV COTIZADA	554	13,22	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	554	13,22	0	0,00
TOTAL IIC	424	10,12	382	9,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.366	80,37	2.793	72,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.525	84,16	3.377	87,14

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 (18/06/21)	504	Inversión
Total subyacente renta variable		504	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/06/21)	3.308	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3308	
TOTAL OBLIGACIONES		3812	

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

Con fecha 29/01/21 se incribe la sustitución de la entidad depositaria, la modificación de la política de inversión y la inclusión de los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

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 31/03/2021 existía una participación de 130423 títulos, que representaba el 29,39 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 56532606,98€. Este importe representa el 22,21 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 29/01/21 se modifica el reglamento del fondo al objeto de inscribir el cambio de denominación y la sustitución de la entidad depositaria. Con fecha 05/02/21 se modifica el reglamento del fondo al objeto de subsanar un error en la denominación del fondo.

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.

No hubo noticias destacables en las reuniones mensuales de la FED y el BCE del mes de enero en que dejaron sin cambios los tipos de interés y quedaron garantizados los programas de compra de activos por ambas partes. Los dos máximos mandatarios, J. Powell y C. Lagarde, coincidieron en señalar que todavía existían riesgos de debilidad en la situación económica señalando que se había deteriorado en los últimos meses. Las cifras conocidas durante el mes corroboraban la dicotomía entre EEUU y Europa. Mientras el PMI compuesto norteamericano aumentó (+2,7ptos) hasta los 58 ptos y la actividad manufacturera se expandía al mayor ritmo desde 2007 (59,1 vs. 57,1), el PMI europeo descendía -1,6 ptos, quedando en 47,5 ptos, lejos de los 50 ptos que marcan la expansión. El lastre europeo siguió siendo el sector servicios por los efectos de las restricciones a que obligaron las segundas y terceras olas de contagios. Las ventas minoristas en la zona euro descendieron un notorio -6,1% en noviembre. Esta dicotomía de cifras de actividad también se plasmó en la evolución de los niveles de inflación; mientras en EEUU aumentó al +1,4% vs. +1,2% anterior, en Europa con el -0,3% amplió a cinco el periodo de meses consecutivos de descenso. Los estímulos fiscales en EEUU abocaron a un mayor Gasto Público y endeudamiento que unido a las perspectivas inflacionistas, provocó un aumento de los rendimientos (caída de precios) de los Treasuries norteamericanos. El rendimiento del bono americano a 10 años superó la barrera del 1%, y el diferencial con el bund alemán se situó en los 163 p.b., que era su nivel máximo del último año. Este diferencial jugó a favor de un fortalecimiento del usd\$ contra todos sus principales cruces. Por primera vez en mucho tiempo, y tras la apreciación del pasado año (+9%), el gobernador del Bco. de Holanda y miembro del Consejo del BCE indicó que el organismo disponía de instrumentos para evitar una fuerte apreciación del Euro, con lo que abrió la posibilidad de bajar todavía más la "Facilidad de Depósito" que se encontraba en el -0,50%. Tras alcanzar los máximos en 1,2349, revirtió la tendencia para acabar el mes de enero en los 1,2136. La tendencia de recuperación de precios de los commodities continuó en los inicios de año y, a pesar de un buen indicio de recuperación económica, empezó a enviar señales temerosas por sus efectos sobre la inflación. Sin embargo, las cifras conocidas en el mes de febrero no mostraron indicios inmediatos: en EEUU la inflación fue de +1,4% vs. el +1,5% y si bien en Alemania fue de +0,8%, situando la cifra interanual de nuevo en positivo, no fueron cifras preocupantes como así también lo manifestaron en distintas comparecencias tanto el presidente de la FED J. Powell como su homóloga C. Lagarde del BCE. Sí que ambos declararon vigilar tales movimientos y disposición a actuar con medidas de apoyo en el caso de ir más allá, al que atribuyeron más a causas de optimismo económico que no temores inflacionistas. La tasa de paro sigue siendo la principal preocupación de la FED la cual se habría estabilizado en los últimos meses en niveles entorno al 7% (frente al 3,5% de febrero de 2020, aunque ya lejos del 14,7% de abril). Las malas cifras de creación de empleo de enero (+49.000 vs. 198.000 previstos) confirmaron la fragilidad de la recuperación y la necesidad de un mayor estímulo fiscal, de nuevo requerido tanto por J. Powell como por J. Yellen. En EEUU, las ventas minoristas registraron en enero su mayor aumento en siete meses (+5,3%) y la producción industrial aumentó más de lo esperado (+0,9% vs. +0,4%). En Europa, el IFO de confianza empresarial alemana subió a máximos de 4 meses en febrero (92,4 ptos) a pesar de las diversas medidas de confinamiento que permanecían en el país. Además de lo comentado se añade, una vez aprobado el esperado paquete de estímulos fiscales en EEUU a inicios del mes de marzo, el hecho de que según la Oficina del Congreso (CBO) el ratio de Deuda total / PIB se situara ya por encima del 100% (102,3% según sus previsiones y sin tener en cuenta el gasto público que preveía este nuevo paquete de estímulos).

El usd\$ siguió en febrero el movimiento de recuperación que empezó a finales de enero y que revertía la tendencia bajista del año anterior. Las alzas de tipos de interés, junto con un consenso excesivamente bajista en su contra, fueron bazas a favor para esta recuperación (+1,15% ytd). Las materias primas industriales pasaron a compartir protagonismo con el mercado de bonos. Las esperanzas de una pronta recuperación económica siguieron impulsando al alza sus precios. El Cobre y aluminio, buenos predictores del ritmo de crecimiento económico, alcanzaron máximos desde 2012 y el petróleo

se situó claramente por encima de los niveles pre-pandemia y acumulando ya un alza de +25% en el año, favorecido por una helada ártica en Texas que interrumpió unos días su producción. En marzo, las expectativas de inflación se situaron a niveles máximos de los últimos doce años lo que junto con las nuevas necesidades de financiación de la administración norteamericana, provocaron una venta masiva de bonos en EEUU que se contagió a nivel mundial. Además, China publicó un aumento de los precios de producción (PPI) que incrementó el riesgo de que el país acabe exportando inflación, al repercutir las compañías este incremento en sus productos. Sin embargo, la publicación de unos datos de inflación de febrero más débiles de lo esperado fue el principal bálsamo para la relajación en los aumentos de las TIRs de largo plazo y trasladarse en una recuperación general de precios en la segunda quincena del mes. El BCE anunció un incremento, de entre 60 y 100 mil millones de €uros, en el ritmo de compras del PEPP (Programa contra la pandemia) para el segundo trimestre del año. El programa volverá a su ritmo habitual si el outlook económico lo permite y, de momento, no hay intención de aumentar los estímulos monetarios más allá de este incremento en la cuantía de compras. En España el nivel de Deuda Pública marcó un nuevo máximo en enero pasado, con más de 1,31 billones de €uros (117,3% del PIB) y tras aumentar un +9,9% respecto el año anterior. El Déficit Público finalizó 2020 en el 10,9% del PIB, casi cuatro veces por encima del 2,86% del año anterior, como consecuencia del aumento del gasto para hacer frente a la pandemia. A final del trimestre, el dólar norteamericano continuó fortaleciéndose (1,1750 vs €) cuando se cumplieron trece años desde que tocará su mínimo histórico de 1,5788, antes de la caída de Lehman Brothers y del desplome de las Bolsas mundiales. El distinto ritmo de recuperación económica de EEUU vs. Europa y su reflejo en la ampliación del diferencial de tipos de interés (T-Note vs Bund en 206 pb) están marcando su evolución anual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión más trascendentes del período tuvieron que ver con el apartado de renta variable. La potestad de invertir hasta el 30% del patrimonio en activos de renta variable y que no había sido ejercitada con anterioridad, se aprovechó en el periodo en búsqueda de rendimiento financiero para los partícipes del Fondo. La rotación sectorial que se estuvo dando a nivel mundial hacia los activos más cíclicos o "value" en detrimento de los de crecimiento "growth", era terreno propicio para la toma de decisiones en esta categoría, como así fue. Ésta finalizó el periodo con un porcentaje de inversión del 29,06%. Empresas centradas en el desarrollo de infraestructuras, energéticas y del sector financiero y con ámbitos de actuación en diferentes continentes, formaron parte de la cartera. Durante este primer trimestre del año no hubo ningún vencimiento ni amortización de emisiones antiguas de renta fija que formaban parte de la cartera desde inicios del periodo. Si que hubo una incorporación de una emisión de renta fija 3 años en usd\$ del emisor domiciliado en Hong Kong, Shuifa Intl. Holdings, que desarrolla proyectos de infraestructura, muchos de ellos centrados en el tratamiento de aguas en China.

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 ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 3,37%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.874.956,03 euros, lo que supone un 0,72% comparado con los 3.847.108,93 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 117 partícipes, 3 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el trimestre ha sido del 1,28% con una volatilidad del 3,48%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,23% (directo 0,23% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,23%.

No tiene comisión sobre resultados.

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 de renta fija mixta internacional centrada en Organismos bi y multilaterales de Desarrollo, ni tan específica como la presente, por lo entendemos que no procede un análisis comparativo con otras IICs de la misma gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de la renta variable, el periodo finaliza con un total de 11 posiciones de contado y que abarcan diferentes temáticas y zonas geográficas. En r. variable nacional se invirtió un 3,79% del patrimonio en acciones de Telefónica y se

vendió la antigua posición en Elecnor. Apreciamos mayor potencial de revalorización en la primera que en la segunda. Por lo que respecta a la renta variable internacional, en mercado de Hong Kong se invirtió en CK Hutchison Holdings, CK Infrastructure Holdings y NWS Holdings, todas ellas centradas en el desarrollo de infraestructuras. Para abarcar exposición en sector energético se invirtió en Devon Energy Corp., Enel Americas ADR, Cosan Sa. y Sasol Ltd. (todas ellas cotizadas en mercado de EE.UU), y en ámbito europeo la empresa italiana Webuild y Lukoil psjc-spon ADR en mercado Xetra alemán. De sector financiero, se invirtió en Old Mutual Ltd. de cotización en Londres pero con la mayor parte de su negocio centrado en Sudáfrica. Todas ellas forman parte de la base de datos de Banco Mundial como empresas que realizan proyectos en países de bajos niveles de ingresos y que nos permiten evaluar el impacto social de los mismos. Además, para aprovechar el buen momento y perspectivas de los mercados emergentes se invirtió en el producto del futuro mini-msci emerging markets (mercado NYF -ICE), en un movimiento que tiene una finalidad más táctica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Como viene siendo habitual, la exposición al riesgo divisa se cubrió en su práctica totalidad con futuros del mercado CME de la cotización €/usd\$. Sin embargo, en momentos en que el usd\$ marcó una tendencia a corto plazo de apreciación esta cobertura se redujo parcialmente aportando un rendimiento positivo a la IIC. A niveles de 1,1700 se volvió a cubrir la exposición al usd\$ de las emisiones que componen la cartera de renta fija del Fondo. Con finalidad táctica de aprovechar las oscilaciones de la renta variable, se operó con el futuro mini-emerging markets del mercado NYF-ICE. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 24,28%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -31.942,79 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A pesar de que ya no formaban parte de la cartera a finales del periodo, durante el mismo se realizaron compras de dos compañías en Austria: Strabag SE de servicios de ingeniería civil y la de energía OMV Ag. En España hubo posiciones en Acciona, así como también la empresa energética Wartsila de Finlandia y el productor de aluminio noruego Norsk Hydro. Por el lado de la renta fija, no hubo vencimientos ni amortizaciones de las emisiones que formaban la cartera desde inicios del periodo, aunque sí hubo una nueva adquisición de la compañía con sede en Hong Kong, Shuifa Intl Holdings, y que buscó financiación para desarrollar proyectos de potabilización de aguas en zonas de China. La emisión fue en usd\$, con un cupón del 4% anual y vencimiento en marzo de 2024. La TIR media bruta de la cartera de renta fija es del -0,42%, muy penalizada por el coste de la cobertura de la exposición al tipo de cambio eur/usd, que fue del -0,66%. La duración media de la cartera de renta fija es de 1,09 años.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 10% en IIC de forma sobrevenida.

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 12,96% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,48%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer trimestre del año se ha caracterizado por momentos de tensionamiento en los mercados de tipos de interés en los tramos de medio/largo plazo. Las perspectivas de recuperación económica tras los procesos de vacunación iniciados, junto con la evolución al alza de la mayoría de materias primas, han avivado las perspectivas de un repunte de las cifras de inflación. Además, las políticas ultra expansivas de los principales países con programas de estímulo fiscal y Gasto público implicarán mayor oferta de papel de emisiones, lo que seguirá ejerciendo presión sobre los precios de las emisiones existentes por el aumento de la oferta y, por consiguiente, presionando al alza los rendimientos de éstas. Aún así, no preveemos un excesivo contagio hacia las emisiones tipo a las que componen la cartera de renta fija. Si que puede haber un aumento de emisiones de los Organismos que son del nuestro interés, dado que todavía van a quedar proyectos y programas de ayuda social en muchos de los países en vías de desarrollo que tienen mayores dificultades financieras en la lucha contra la pandemia. Por el lado de la renta variable, estamos invertidos en compañías con valoraciones muy atractivas y que tienen un aspecto defensivo, para el caso de que se diese un periodo de inestabilidad en la renta variable presionada por los aumentos de tipos de interés. Tras el movimiento de rebote que ha tenido el usd\$ este inicio de año, no pensamos que sea un cambio de tendencia a medio/largo plazo, por lo que seguiremos con la política de cobertura del tipo de cambio. Todas las políticas que se están emprendiendo, en especial en EEUU, son políticas que deberían redundar en un debilitamiento de la divisa nortamericana.

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
ES0000128E2 - REPO BANKINTER -0,52 2021-01-04	EUR	0	0,00	500	12,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	12,91
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	500	12,91
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	2	0,05
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	0	0,00	81	2,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	159	3,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		159	3,79	84	2,15
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		159	3,79	84	2,15
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		159	3,79	584	15,06
US4581X0CZ90 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 1,75 2022-09-14	USD	197	4,70	189	4,88
US045167ED13 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,75 2022-09-13	USD	197	4,70	189	4,88
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	170	4,06	164	4,22
US00828EEA38 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 1,63 2022-09-16	USD	175	4,18	168	4,34
US045167DX85 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 2,00 2022-02-16	USD	0	0,00	168	4,33
US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16	USD	135	3,22	131	3,37
US298785HW97 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 2,63 2022-05-20	USD	175	4,19	169	4,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.049	25,05	1.178	30,39
US045167DX85 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 2,00 2022-02-16	USD	175	4,17	0	0,00
DE000A254PH6 - RENTA FIJA KFW 1,44 2022-11-21	EUR	209	4,99	209	5,39
XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 1,44 2023-01-22	EUR	212	5,06	212	5,46
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	257	6,63
US045167CU55 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 0,19 2021-12-15	USD	170	4,07	164	4,22
XS1405888576 - RENTA FIJA BLACK SEA TRADE AND 4,88 2021-05-06	USD	181	4,33	174	4,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		947	22,62	1.015	26,20
XS2314615233 - RENTA FIJA SHUIFA INT HOLDING B 4,00 2024-03-24	USD	166	3,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		166	3,97	0	0,00
XS1350670839 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 5,50 2021-05-06	USD	226	5,39	219	5,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		226	5,39	219	5,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.388	57,03	2.412	62,23
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		2.388	57,03	2.412	62,23
US22113B1035 - ACCIONES COSAN LTD	USD	26	0,62	0	0,00
US29274F1049 - ACCIONES ENEL AMERICAS ADR	USD	65	1,55	0	0,00
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	48	1,14	0	0,00
BMG2178K1009 - ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	51	1,21	0	0,00
US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL PJSC-SPON ADR	EUR	79	1,89	0	0,00
US8038663006 - ACCIONES SASOL LTD-SPONSORED	USD	48	1,14	0	0,00
BMG668971101 - ACCIONES NWS HOLDINGS LTD	HKD	69	1,66	0	0,00
ZAE000255360 - ACCIONES OLD MUTUAL LTD	GBP	53	1,25	0	0,00
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	54	1,28	0	0,00
IT0003865570 - ACCIONES WEBUILD	EUR	62	1,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		554	13,22	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		554	13,22	0	0,00
LU1852211215 - PARTICIPACIONES UBS ETF SUSTAINABLE	EUR	424	10,12	382	9,85
TOTAL IIC		424	10,12	382	9,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.366	80,37	2.793	72,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.525	84,16	3.377	87,14

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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.