

GESIURIS I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
KPMG AUDITORES, S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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	0,29	0,53	1,49	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,48	-0,43	-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	461.644,82	461.609,87
Nº de Partícipes	123	122
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	4.437	9,6103
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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		1,26	0,56						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	23-09-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,72	28-09-2021				

(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 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		5,04	3,77						
Ibex-35		16,21	13,98						
Letra Tesoro 1 año		0,21	0,15						
BENCHMARK GESIURIS I2		2,58	3,13						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,50	1,12						

(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.

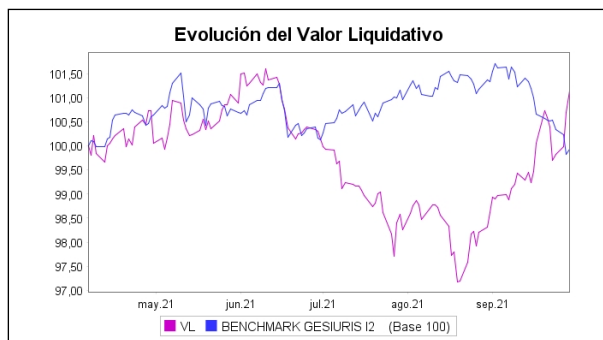
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,18	0,18	0,23	0,19	0,75	0,77	1,07	1,02

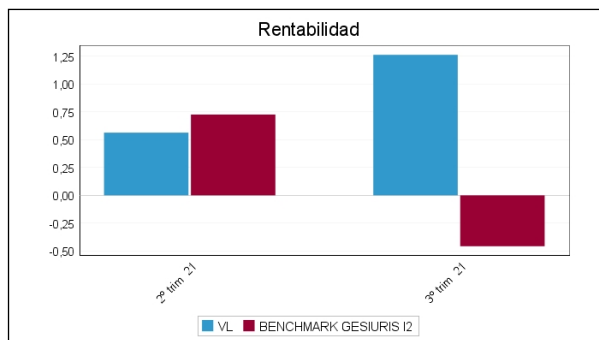
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.507	1.315	-0,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.525	180	-0,21
Renta Fija Mixta Internacional	4.331	123	1,26
Renta Variable Mixta Euro	7.143	101	-1,54
Renta Variable Mixta Internacional	3.484	114	0,20
Renta Variable Euro	34.275	2.012	1,32
Renta Variable Internacional	91.054	3.189	0,36
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	69.731	2.005	-2,70
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	6.477	104	-0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	232.527	9.143	-0,51

*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	3.627	81,74	3.512	80,16
* Cartera interior	600	13,52	468	10,68
* Cartera exterior	3.043	68,58	3.051	69,64
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,36	-7	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	734	16,54	757	17,28
(+/-) RESTO	75	1,69	112	2,56
TOTAL PATRIMONIO	4.437	100,00 %	4.381	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)	4.381	4.187	3.875	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	3,88	10,26	-99,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	0,53	3,01	136,05
(+) Rendimientos de gestión	1,46	0,73	3,63	96,47
+ Intereses	0,07	0,09	0,25	-24,95
+ Dividendos	0,04	0,14	0,26	-69,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,19	-0,61	2,14	-292,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	0,00	-0,26	-5.367,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	1,27	0,56	-99,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,04	0,50	-626,96
± Otros resultados	0,12	-0,12	0,17	-199,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,62	-10,12
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	-0,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-0,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-16,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,07	-50,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-84,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,41
+ 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	-99,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.437	4.381	4.437	

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

3. Inversiones financieras

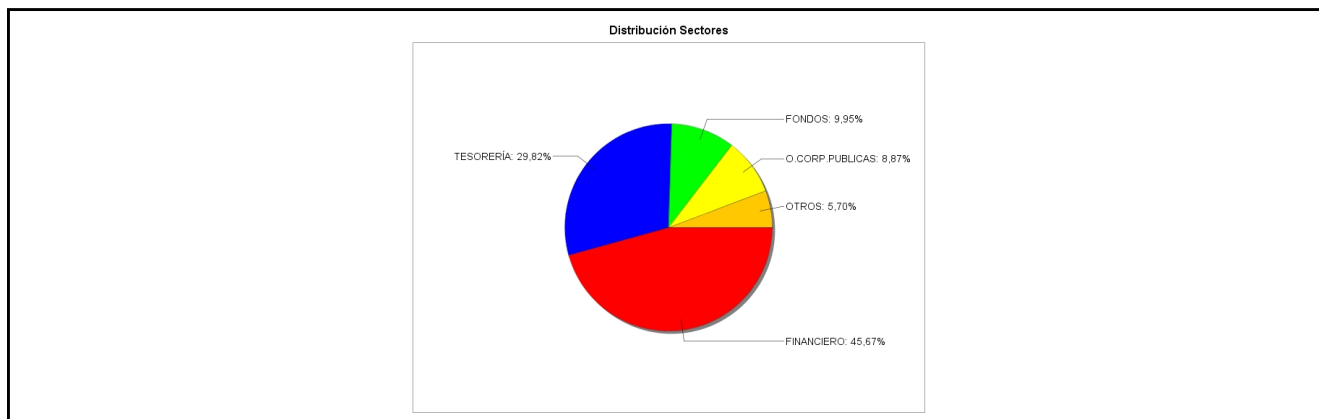
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	600	13,52	350	7,99
TOTAL RENTA FIJA	600	13,52	350	7,99
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	118	2,70
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	118	2,70
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	600	13,52	468	10,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.588	58,33	2.359	53,84
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	2.588	58,33	2.359	53,84
TOTAL RV COTIZADA	14	0,31	254	5,79
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	14	0,31	254	5,79
TOTAL IIC	441	9,95	438	10,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.043	68,59	3.051	69,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.643	82,11	3.519	80,32

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
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (20/10/21)	55	Inversión
Total subyacente renta variable		55	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/12/21)	2.760	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2760	
TOTAL OBLIGACIONES		2815	

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 30/09/2021 existía una participación equivalente a 143674 títulos, que representaba el 31,12 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 24575000€. Este importe representa el 8,6 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.

A inicios del periodo, hubo un flujo constante de declaraciones entre los principales miembros de la FED, sobre la necesidad y conveniencia de iniciar la reducción de la cuantía de los Programas de compra de Activos (tapering). La situación se había vuelto más compleja dado que las cifras de inflación siguieron apuntando al alza y, en cambio, había habido datos de actividad que empezaron a mostrar desaceleración económica. Sin embargo, hubo un movimiento generalizado de aplanamiento de las curvas de tipos de interés, con la mayoría de rendimientos a largo plazo marcando mínimos de los últimos meses. Con los niveles de inflación y el alza de precio de algunos activos, en EEUU los rendimientos “reales” alcanzaron un mínimo histórico de -1,72%. El rendimiento del Bono alemán se movió en los niveles de -0,46% y el bono español en el +0,27%. La inflación en la zona Euro disparó también en agosto hasta niveles máximos de una década +3%, vs. el 2,2% de julio, impulsada por la subida de la energía (petróleo, gas y electricidad). A pesar de superar el objetivo anual del BCE, revisado al alza a principios de julio, C. Lagarde manifestó que no se sentía presionada para nuevas actuaciones, si bien las Actas del BCE de la reunión de 22 de julio mostraron un Consejo de Gobierno muy dividido sobre la orientación a futuro. El simposio anual de banqueros centrales de Jackson Hole se desarrolló de manera telemática y no hizo más que extender mensajes acomodaticios por parte del presidente J. Powell. A pesar de dejar entrever que la reducción en la cuantía de compras mensuales de activos podía iniciarse antes de finalizar el presente año, puso todo su énfasis en remarcar que ello no iría seguido, o implicaba, un alza de tipos de interés. El usd\$ regresó a cuotas de máximos anuales en torno a los 1,17, aunque finalizó el mes de agosto cediendo posiciones por encima de los 1,18 eur/usd. Fuerte volatilidad y protagonista del mes de agosto, fue el petróleo que registró su peor racha del año para regresar a los niveles de mayo (64 usd/barril del West Texas y 66,7 usd\$/barril la referencia Brent de Europa). Desde los máximos alcanzados durante el mes de julio perdió un -15% en el mes de agosto. La OPEP aprobó un aumento de 400 mil/barriles día cada mes, hasta alcanzar el 100% acordado el año pasado. Sin embargo, la reunión programada para el 1 de setiembre podría volver a frenar este aumento de producción. También hubo descensos en algunos metales: el platino acumula cuatro meses de descensos y el paladio registró su peor descenso mensual (-7%) desde enero. El avance de la variante DELTA en Asia (mayor demandante) era la causa que se atribuyó a tales descensos y podía tener efectos esperanzadores para la relajación de los niveles de inflación futuros. Al mal mes de setiembre que tuvo la renta variable, se le unió el repunte generalizado de los tramos largos de la curva de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa. El 10yr americano repuntó más de 20 pb. hasta situarse por encima del 1,50% y el 30yr por encima del 2%. En Europa el Bund finalizó en -0,19% y el 10 años español en el +0,45%. A pesar de que las cifras de inflación agosto supusieron un alivio en EEUU (IPC del 4% vs el 4,3% previsto), la evolución imparable al alza de las materias primas hacía prever que difícilmente podrían cumplirse los objetivos anuales de los Bancos Centrales. En el marco del Foro anual de Banqueros Centrales de Sintra, el presidente Powell manifestó con preocupación que los persistentes problemas en la cadena de suministro podrían mantener la inflación elevada más tiempo de lo esperado, con lo que ponía en entredicho “el carácter estructural” que se había defendido anteriormente y al que se habían acogido los inversores. A finales de mes, la Cámara Baja de mayoría demócrata aprobó un proyecto de ley para suspender el techo de endeudamiento, evitando así un cierre del gobierno federal que tendrá “oxígeno” hasta el 3 de diciembre para continuar sus actividades. El acuerdo definitivo de éste deberá aprobarse antes del 18 de octubre por lo que las negociaciones entre todas las partes apremian. La problemática del límite de Deuda de EEUU, problema crónico que siempre aparece en esta parte del año, había sido otro factor de presión al alza de los tipos de interés. En España, el Tesoro Público lanzó su primera emisión de “bonos verdes” a 20 años por un importe de 5.000 millones de €, recibiendo una demanda muy superior a la de otros países europeos. 464 inversores solicitaron € 60.000 millones (12x), con una rentabilidad final del 1.034%. Destacó la participación de inversores de Francia e Italia (25,3%), seguidos por Alemania, Austria y Suiza (20,2%). Las aseguradoras y fondos de pensiones representaron un 47%, seguidas de las gestoras de fondos con el 18,8%. Era la primera de la oleada de emisiones de este tipo que se esperan para septiembre en la UE. A pesar del carácter y tipología de estas emisiones, decidimos no acudir como inversores. Por su parte el Banco de España informó que la Deuda Pública alcanzó un récord del 122,8% del PIB con un Déficit del 4,32% sobre el PIB. A pesar del consenso bajista que había desde principios de año para el usd\$, en setiembre continuó apreciándose hasta acumular ya un +5,20%

anual y situarse en los 1,1600 eur/usd\$. Las materias primas, que lidian con una fuerte demanda y una oferta escasa que no es capaz de satisfacerla, pasaron a ser protagonistas del devenir de los mercados financieros por las posibles repercusiones que tendrán en los niveles de inflación y podrían condicionar las hojas de ruta de las políticas monetarias trazadas por los Bancos Centrales. La mayoría de commodities cotizaron en máximos de los últimos diez años, mientras que el Oro (1.756 \$/onza) siguió errático. China fue de los únicos países en abordar esta nueva problemática y a la liberación de reservas de petróleo que ya hizo el mes pasado, añadió subastas de 30.000 toneladas de cobre, 70.000 toneladas de aluminio y 50.000 toneladas de zinc. En la parte final del año, los inversores de renta fija seguiremos monitorizando al detalle, la evolución de las cifras de inflación con la vista puesta en el mercado de commodities. Los Bancos Centrales, agentes principales, trascendentes y activos en los últimos años podrían encontrarse en una situación "comprometida" y que contrasta radicalmente con la vivida en los últimos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Señalábamos en el informe de gestión de finales del primer semestre que 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 dicho periodo en búsqueda de rendimiento financiero para los partícipes del Fondo. También señalábamos que dicho periodo finalizó con un porcentaje de inversión cercano a este máximo permitido del 30%. 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, dado que las empresas que forman parte de la política de inversión del Fondo tienen más componente "value" que "growth". Nos referíamos a las empresas que desarrollan proyectos de infraestructura en países de bajo y medio nivel de ingresos y que forman parte de la base de datos del Banco Mundial específica de la materia. Este tipo de empresas presentaban, en la mayoría de casos, valoraciones relativas más atractivas que las que habían sido protagonistas de las alzas de mercado de los últimos años. Invertimos en empresas centradas en el desarrollo de infraestructuras, energéticas y del sector financiero y con ámbitos de actuación en diferentes continentes, si bien tenían más peso las de mercados emergentes (continente Asiático y también Australia). En el apartado de renta fija, a inicios del tercer trimestre del año aumentamos la exposición con la inversión de una emisión de African Development Bank, con cupón del 3% y vencimiento setiembre de 2023. De este emisor ya teníamos otra emisión en cartera aunque con distinto cupón y vencimiento.

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 -0,46% con una volatilidad del 2,58%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,26% con una volatilidad del 5,04%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.436.555,18 euros, lo que supone un + 1,27% comparado con los 4.380.913,68 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 123 partícipes, 1 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el trimestre ha sido del 1,26% con una volatilidad del 5,04%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,18% (directo 0,18% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,58%.

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.

La totalidad de inversiones con las que habíamos finalizado el periodo anterior en el apartado de renta variable fueron vendidas durante este tercer trimestre del año. Los periodos de turbulencias que vivieron los mercados de renta variable, en especial en el mes de setiembre, nos llevaron a proteger al máximo el patrimonio del Fondo y por tanto de los partícipes. Posiciones en acciones de Telefónica CK Hutchinson Holdings, CK infraestructure, Old Mutual y QBE Insurance de Australia fueron todas vendidas. A la mala evolución que tuvo la renta variable desarrollada se le añadió una presión

adicional a la emergente que formaba parte de la cartera a través de las acciones de CK Infraestructure y CK Hutchinson Holdings del mercado de Hong Kong. A pesar de publicar unos muy buenos resultados trimestrales QBE Insurance también fue vendida. Por el lado de las adquisiciones se invirtió en NWS Holdings, también de Hong Kong, después de la corrección de precio que tuvo y que era la única exposición a renta variable (peso de 0,31%) a final del periodo. Esta compañía desarrolla programas de infraestructura y desarrollo logístico y forma parte de la Base de datos del Banco Mundial, al cual que lo forman todas las mencionadas y que son objeto de inversión por la política del Fondo. Hubo una pequeña reducción de exposición en la IIC : UBS ETF Sust. Vlp. Banks ETF para adecuarlo al 10% máximo que el Fondo puede tener en otras IICS. La buena evolución del producto lo había situado temporalmente por encima de este porcentaje de manera sobrevenida. A pesar de disponer de mayor plazo temporal para su subsanación, se corrigió durante el periodo. No hubo cambios en materia de riesgo divisa, siguiendo cubierta la exposición a usd\$ (por la moneda de las emisiones en que se invierte en Renta Fija) en su práctica totalidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en Derivados, como en periodos anteriores, siempre ha ido focalizada a la obtención de un rendimiento adicional para el partícipe, dada la situación actual del mercado de tipos de interés en la que es difícil la obtención de un rendimiento financiero. Con la inversión en Renta Fija se busca participar y colaborar en proyectos que promueven el Desarrollo económico, social de países con bajos niveles de ingreso son la premisa de la Sostenibilidad y la contribución a las metas que se marcaron en la Agenda 2030 de la ONU. Estas emisiones son promovidas por Organismos y Agencias Suprenacionales de alta calificación crediticia por lo que el rendimiento , en forma de pago de Cupones (tipo de interés) es reducido. En este sentido se realizó operativa en productos derivados de futuros bursátiles: futuros mini del índice Dax alemán (mercado eurex), futuros mini del índice sp500 (mercado CME) y futuros mini del índice msci emerging markets (mercado ICE- NYF). El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 33,82%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0.043,96 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La TIR media bruta de la cartera de renta fija es del -0,05%, mejorando respecto al periodo anterior, pero aún muy penalizada por el coste de la cobertura de la exposición al tipo de cambio eur/usd , que fue del -0,48%. La duración media de la cartera de renta fija es de 0,98 años. Además de las señaladas en el apartado "2.a", en el periodo también se adquirieron acciones de otras compañías con criterios similares a los mencionados, pero por el mal resultado que mostraron desde inicios y dada la política de mitigar riesgos en el apartado de renta variable, fueron vendidas ya antes de finalizar el periodo. Ejemplos de estas fueron: Canadian Solar 8mercado de EEUU) Jinko Solar (mercado de EEUU), Gerdau (mercado de EEUU). Sasol Ltd adr. fue un caso de compra venta en el periodo que sí que arrojó resultado positivo y contribuyó positivamente al resultado final del periodo.era de renta fija es de 0,98 años. Además de las señaladas en el apartado "2.a", en el periodo también se adquirieron acciones de otras compañías con criterios similares a los mencionados, pero por el mal resultado que mostraron desde inicios y dada la política de mitigar riesgos en el apartado de renta variable, fueron vendidas ya antes de finalizar el periodo. Ejemplos de estas fueron: Canadian Solar 8mercado de EEUU) Jinko Solar (mercado de EEUU), Gerdau (mercado de EEUU). Sasol Ltd adr. fue un caso de compra venta en el periodo que sí que arrojó resultado positivo y contribuyó positivamente al resultado final del periodo. En el periodo, 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 10,64% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,04%.

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.

La evolución de las cifras de inflación seguirá condicionando el devenir de los mercados de renta fija durante el último trimestre del año. Mientras que las Autoridades monetarias han insistido durante largo tiempo del carácter transitorio de la misma, más a más los indicadores siguen avanzando y además lo hace a escala mundial. La presión sobre los precios de las materias primas, fruto de una mayor y rápida demanda que la oferta no es capaz de satisfacer, emite señales poco esperanzadoras para los próximos meses. Todo ello coincide en un momento en que la FED se ve abocada a retirar, o al menos areducir, sus estímulos monetarios vía la compra de activos de renta fija principalmente. La situación puede volverse compleja, dado que como sabemos un enorme volumen de emisiones a nivel mundial se encuentran ya con rendimientos "reales" negativos. Si bien es probable que exista presión general sobre los precios de estos activos, preveemos impacto limitado en las emisiones que componen la cartera del Fondo dada la calificación crediticia y la corta duración de las mismas.

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
ES0000012F92 - REPO CACEIS -0,57 2021-10-01	EUR	600	13,52	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS -0,57 2021-07-01	EUR	0	0,00	350	7,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	13,52	350	7,99
TOTAL RENTA FIJA		600	13,52	350	7,99
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	118	2,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	118	2,70
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	118	2,70
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		600	13,52	468	10,69
US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20	USD	183	4,12	0	0,00
US219868CC84 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 2,38 2023-05-12	USD	191	4,30	186	4,25
XS2333299324 - RENTA FIJA INTERNATIONAL FINANC 1,00 2026-04-21	USD	86	1,94	84	1,93
US4581XOCZ90 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 1,75 2022-09-14	USD	0	0,00	195	4,45
US045167ED13 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,75 2022-09-13	USD	0	0,00	195	4,44
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	258	5,82	252	5,75
US00828EEA38 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 1,63 2022-09-16	USD	0	0,00	173	3,96
DE000A254PH6 - RENTA FIJA KFW 1,43 2022-11-21	EUR	209	4,71	0	0,00
XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 1,44 2023-01-22	EUR	212	4,77	0	0,00
US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16	USD	135	3,05	133	3,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.274	28,71	1.218	27,81
US4581XOCZ90 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 1,75 2022-09-14	USD	199	4,50	0	0,00
US045167ED13 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,75 2022-09-13	USD	199	4,49	0	0,00
US00828EEA38 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 1,63 2022-09-16	USD	178	4,00	0	0,00
US045167DX85 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 2,00 2022-02-16	USD	221	4,98	216	4,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A254PH6 - RENTA FIJA[KFW]1,44[2022-11-21]	EUR	0	0,00	209	4,77
XS2104969550 - RENTA FIJA[EUROPEAN INVESTMENT]1,44[2023-01-22]	EUR	0	0,00	212	4,83
US045167CU55 - RENTA FIJA[ASIAN DEVELOPMENT BK]0,13[2021-12-15]	USD	173	3,89	169	3,85
US298785HW97 - RENTA FIJA[EUROPEAN INVESTMENT]2,63[2022-05-20]	USD	176	3,96	173	3,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.146	25,82	978	22,31
XS2314615233 - RENTA FIJA[SHUIFA INT HOLDING B]4,00[2024-03-24]	USD	169	3,80	163	3,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169	3,80	163	3,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.588	58,33	2.359	53,84
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		2.588	58,33	2.359	53,84
AU000000QB9 - ACCIONES[QBE INSURANCE GROUP]	AUD	0	0,00	92	2,09
KYG217651051 - ACCIONES[CK HUTCHISON HOLDING]	HKD	0	0,00	62	1,42
BMG2178K1009 - ACCIONES[CK INFRASTRUCTURE HO]	HKD	0	0,00	63	1,43
BMG668971101 - ACCIONES[NWS HOLDINGS LTD]	HKD	14	0,31	0	0,00
ZAE000255360 - ACCIONES[OLD MUTUAL LTD]	GBP	0	0,00	37	0,85
TOTAL RV COTIZADA		14	0,31	254	5,79
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		14	0,31	254	5,79
LU1852211215 - PARTICIPACIONES[UBS ETF SUSTAINABLE]	EUR	441	9,95	438	10,00
TOTAL IIC		441	9,95	438	10,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.043	68,59	3.051	69,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.643	82,11	3.519	80,32

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 tenía 600.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (13,52% 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 -0,57%.