

GESIURIS I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 2 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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,55 | 0,90 | 0,55 | 1,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,98 | 0,29 | 1,98 | -0,13 |

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 | 453.591,30 | 471.319,36 |
| Nº de Partícipes | 126 | 126 |
| 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 | 4.034 | 8,8937 |
| 2022 | 4.168 | 8,8429 |
| 2021 | 4.118 | 9,4524 |
| 2020 | 3.875 | 9,3180 |

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 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,57 | -0,77 | 1,35 | -1,32 | -4,25 | -6,45 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,61 | 19-04-2023 | -1,15 | 07-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,65 | 13-04-2023 | 1,03 | 03-02-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,91 | 4,40 | 7,14 | 5,28 | 3,96 | 5,14 | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,45 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,29 | 5,82 | 1,97 | 0,86 | 1,12 | 0,86 | | | |
| BENCHMARK GESIURIS I2 | 4,95 | 4,41 | 5,43 | 7,54 | 6,35 | 6,34 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,31 | 2,31 | 2,20 | 2,17 | 2,07 | 2,17 | | | |

(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.

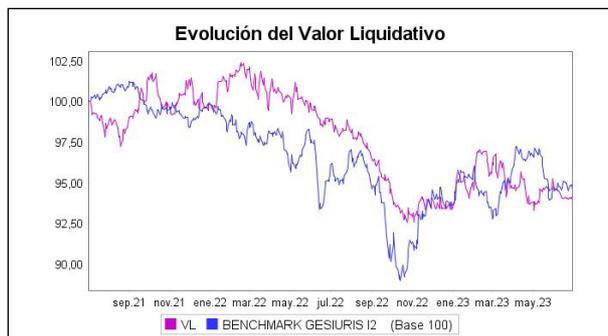
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,36 | 0,19 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,70 | 0,76 | 0,75 | 1,07 |

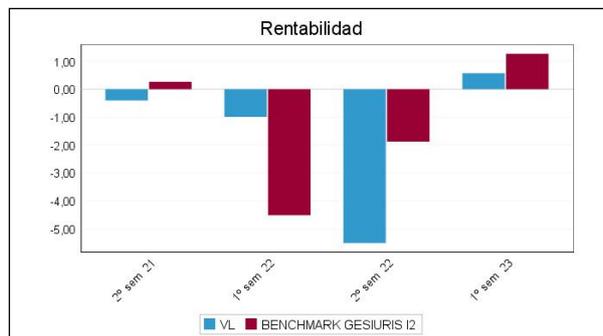
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 12.923 | 1.210 | 0,74 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 8.183 | 174 | 2,71 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 5.660 | 145 | 0,40 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.858 | 102 | 2,27 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 22.168 | 184 | 5,98 |
| Renta Variable Euro | 31.233 | 1.780 | 15,29 |
| Renta Variable Internacional | 151.302 | 3.351 | 11,93 |
| 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 | 89.017 | 1.961 | 4,35 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 327.345 | 8.907 | 8,71 |

*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 | 3.265 | 80,94 | 3.456 | 82,92 |
| * Cartera interior | 700 | 17,35 | 442 | 10,60 |
| * Cartera exterior | 2.553 | 63,29 | 3.023 | 72,53 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 13 | 0,32 | -9 | -0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 728 | 18,05 | 640 | 15,36 |
| (+/-) RESTO | 41 | 1,02 | 72 | 1,73 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.034 | 100,00 % | 4.168 | 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) | 4.168 | 4.521 | 4.168 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,90 | -2,41 | -3,90 | 51,32 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,62 | -5,71 | 0,62 | -110,08 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,98 | -5,32 | 0,98 | -117,31 |
| + Intereses | 1,06 | 0,39 | 1,06 | 151,31 |
| + Dividendos | 0,16 | 0,18 | 0,16 | -17,01 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,25 | -1,32 | -0,25 | -82,32 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,57 | -0,75 | -0,57 | -29,34 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,76 | -3,81 | 0,76 | -118,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,03 | -0,20 | -0,03 | -88,26 |
| ± Otros resultados | -0,15 | 0,19 | -0,15 | -173,29 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,37 | -0,39 | -0,37 | -11,57 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -7,95 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -7,95 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,05 | -0,06 | 1,93 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 46,53 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -99,02 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 570,53 |
| + 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 | 570,53 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.034 | 4.168 | 4.034 | |

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

3. Inversiones financieras

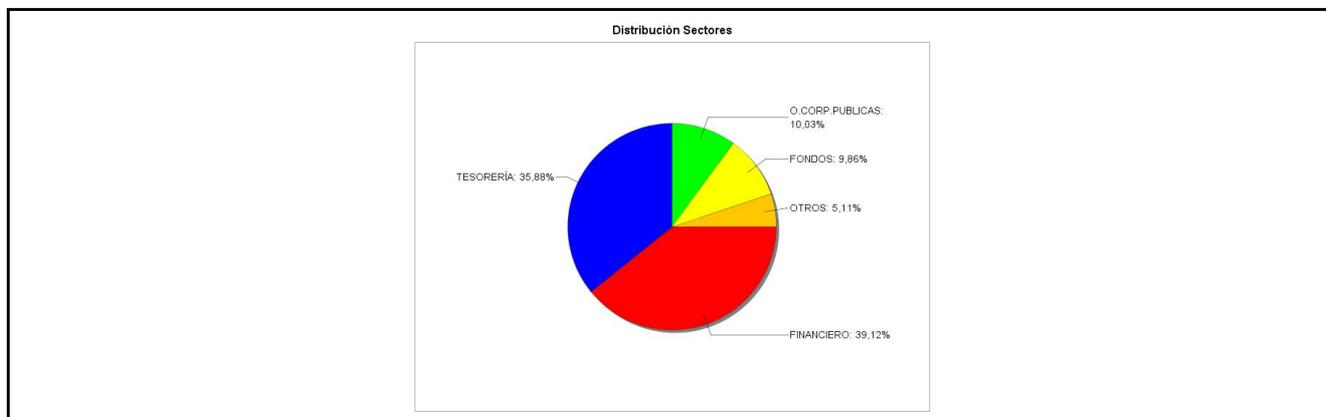
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 700 | 17,35 | 400 | 9,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | 700 | 17,35 | 400 | 9,60 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 42 | 1,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 42 | 1,00 |
| 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 | 700 | 17,35 | 442 | 10,60 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.155 | 53,42 | 2.205 | 52,91 |
| 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 | 2.155 | 53,42 | 2.205 | 52,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 394 | 9,46 |
| 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 | 394 | 9,46 |
| TOTAL IIC | 398 | 9,86 | 424 | 10,18 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.553 | 63,28 | 3.023 | 72,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.253 | 80,63 | 3.465 | 83,15 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO | C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23) | 1.736 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1736 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1736 | |

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 143652,36 títulos, que representaba el 31,67 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 62150000€. Este importe representa el 11,76 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.
La mejora de las cifras de inflación que se dio en enero, permitió alcanzar los rendimientos mínimos desde septiembre de

2022 en buena parte de las curvas de tipos de interés mundiales, después de haber sufrido el año pasado el endurecimiento más pronunciado desde los años 80. Además, en EEUU la inversión de la curva siguió intensificándose, anticipo de periodos recesivos pero que podía tener otra interpretación en esta ocasión, cuando se produce en entornos de alzas de tipos de interés como el actual. El diferencial entre el 10 y 2 años americano alcanzó -74 pbs. y -128 pbs en el 10 y 3 años. Todo y la mejora de las cifras norteamericanas, la FED sigue insistiendo en la necesidad de seguir elevando los tipos de interés y en numerosas intervenciones, se mencionó la tasa terminal del 5,5% para finales de año. El 10 años alemán (bund), principal referencia europea, siguió por mimetismo la recuperación de EEUU, a pesar de encontrarse en una fase más tardía y las autoridades anunciaren alzas de tipos de interés de mayor cuantía que en EEUU a partir de ese momento. Los periféricos también recuperaron, marcando las primas de riesgo de Italia y España el menor diferencial desde abril de 2022. Los tipos de interés acapararon toda la atención de los mercados financieros en febrero, en que hubo movimientos al alza por parte de numerosos Bcos. Centrales: FED (+25pb), BCE (+50pb.), Australia (+25pb.), Suecia y México (+50pb), a pesar del sentimiento generalizado de que ya se habían visto los máximos. Las declaraciones en la primera mitad del mes fueron en este sentido, y por primera vez el presidente Powell acuñó el término “desinflación” para las expectativas de la FED. Sin embargo, una inflación que descendió a una velocidad menor de la prevista (el IPC general de EEUU bajó en enero al 6,4%, desde el 6,5% anterior, frustrando el 6,2% esperado y en la eurozona al 8,5%), y un mercado laboral fuerte, tanto en EEUU como Europa, volvieron a sembrar temores. La rentabilidad del Bund alemán alcanzó los máximos de 2011 en el +2,58%, ya que para el caso europeo el mercado empezó a descontar que el ciclo de subidas de tipos se ampliará hasta 2024, con una tasa terminal del 4%. En EEUU, a principios de mes esta tasa terminal se situaba en el 4,90% y finalizó el mes en el 5,40%. La inversión de la curva de interés se intensificó de manera agresiva, con los tipos de interés de corto plazo aumentando más que los de largo plazo (el 2 años finalizó al 4,43% y el 10 años al 3,62%). En marzo se dieron dos partes diferenciadas en el comportamiento mensual de los tipos de interés. Durante la primera quincena los mercados de deuda siguieron presionados por las ventas (alzas de rendimientos) tras los datos de inflación del mes de febrero. Por citar un ejemplo, el bono español a 10 años alcanzó el rendimiento del +3,70%, después de una subasta del Tesoro español que fijó un tipo de interés marginal máximo de nueve años (3,773%). Sin embargo, la irrupción de la crisis bancaria dio un vuelco radical a la situación por dos motivos: por un lado, la búsqueda de refugio por parte de los inversores ante una situación incierta y con posibles ramificaciones, y por otro por posibles cambios en las hojas de ruta que venían marcando los Bancos Centrales, si bien las descartaron en sus declaraciones y actuaciones mensuales posteriores. En EEUU el bono a 10 años descendió hasta el 3,44% de rendimiento, nivel no visto en seis semanas, mientras que los mayores descensos fueron en los tramos más cortos, con el 2 años al 3,88% (-68pb., mayor descenso diario desde 1982; venía del 5%), mínimos desde septiembre de 2022. La inversión de la curva de tipos quedó reducida en 44 pbs. básicos. En Europa, el Schatz a 2 años redujo su rentabilidad hasta el +2,37% en lo que fue su mayor caída diaria histórica, y el Bund (10 años) descendió 25 pbs hasta el 2,12%, mientras se ampliaron las primas de riesgo con los países periféricos: la italiana en 198 puntos y la española en 113 pbs. En abril hubo mejoría generalizada en materia inflacionista, si bien los descensos esperados meses atrás no acaban de confirmarse. El IPC general de EEUU bajó un punto en marzo (5%), tras registrar su novena caída mensual consecutiva y estar ya a mínimos de casi dos años. Todo ello permitió relajar las expectativas de aumentos de tipos de interés, aunque las Actas de la última reunión de la FED mostraron que la inestabilidad financiera de EEUU (Bancos Regionales) evitó una mayor alza de tipos en el mes anterior, 25 pb vs. los 50 pb deseados, después de que las expectativas de inflación volvieran a subir en EEUU el mes anterior: al 4,6% vs el 3,6% de marzo. Tras todos los movimientos consecutivos de alzas de tipos de interés que se estaban produciendo por parte de los principales Bancos Centrales mundiales y que llevaron al endurecimiento monetario histórico más intenso en periodo de tiempo, los mensajes pasaron a ser distintos por áreas geográficas. Mientras en EEUU empezó a considerarse el inicio de un periodo de pausa, en Europa no lo permitían a corto-medio plazo. En EEUU, la tasa general descendió hasta el 4,9%, situándose por primera vez en dos años por debajo del 5%. En Europa, la tasa general se situó en el 7%, con la subyacente moderándose, por primera vez en diez meses, hasta el 5,6%. Durante el mes, las negociaciones y amenazas de bloqueo en las negociaciones sobre el techo de Deuda sirvieron para que los CDS se tensionaran hasta máximos históricos en algunos momentos del mes y que la agencia FITCH pusiera en “negativa” su vigilancia crediticia del rating soberano AAA. El Déficit fiscal se estimó en el 6,5% en 2023 y 6,9% en 2024. El T-Bill a un mes registró récord en el 5,9%, los de vencimiento a 6 meses llegaron a superar el 6%, buena muestra de la tensión que generaron las negociaciones. Los tramos más largos de la curva de tipos de interés actuaron de cierto refugio, con lo que se intensificó la inversión de ésta que ya venía sucediéndose desde inicios del periodo. A nivel europeo, se conoció la cifra

positiva de que el BCE había reducido su Balance un 12% (de 8,76 bill. a 7,71 bill. De €) desde que empezó su endurecimiento monetario, sin que ello hubiese provocado un incremento/ampliación de las Primas de riesgo entre países.

A pesar de la mejoría más que evidente de las cifras de inflación mundiales a finales del semestre, éstas se encuentran todavía lejos de los niveles objetivo de las autoridades monetarias, y unido a la ralentización del crecimiento económico, los principales dirigentes mundiales de política monetaria se apresuraron a no dar por finalizado el proceso de aumento de tipos de interés. Así lo manifestaron todos en el Foro anual del BCE que se celebró en Sintra (Portugal). Como muestra, el diagrama de puntos "dot plot" de la FED tuvo un importante cambio en el mes, elevando al rango 5,5%-6% desde el 5%-5,5% de marzo la previsión de sus miembros sobre los tipos a cierre de 2023. Los posibles descensos de tipos de interés para finales de año, que habían estado sobre la mesa desde principios de 2º trimestre, fueron ya totalmente descartados para el presente año. La inversión de la curva de tipos de interés, en que los rendimientos de los tramos cortos son superiores al de los largos, siguió profundizándose y en el caso norteamericano llegó a superar de nuevo el nivel diferencial de los -100 puntos. Los 23 mayores bancos norteamericanos superaron los "stress test" de la FED, en un estudio que ya incorporaba una baja del volumen crediticio y un endurecimiento de las condiciones financieras actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La evolución de los tipos de interés, totalmente condicionada a la evolución de las cifras de inflación marcaron el devenir de los mercados financieros en el primer semestre del año. La inversión de la curva de tipos de interés en muchas zonas, fue sin duda el movimiento más destacable en la materia. A pesar de que las cifras de inflación fueron mejorando durante el semestre, éstas se encuentran todavía lejos de los objetivos marcados por las autoridades monetarias. Ello unido a que las cifras de crecimiento económico empezaron a enfriarse fruto, quizás, del endurecimiento monetario mundial, provocó que los inversores siguieran prefiriendo posiciones en tramos largos y penalizaran los tramos más cortos. Sin embargo, esta inversión de la curva de tipos de interés ha llevado a que los rendimientos de corto plazo sean superiores con holgura a los largos. Con los riesgos de recesión i/o la todavía algo incierta lucha contra la inflación, preferimos seguir situándonos en los tramos cortos que no en los más largos. La Duración de la Cartera de Renta Fija se situó en 0,82 años a finales del periodo. Si que se alargó levemente la Duración de la cartera de renta fija con las nuevas adquisiciones realizadas, aunque no nos situamos en duraciones superiores a los 3 años. La política de gestión del riesgo de tipo de cambio de las emisiones, buena parte en usd\$, se gestionó activamente con la finalidad de obtener algún rendimiento adicional a la cartera del Fondo.

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 1,27% con una volatilidad del 4,88%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,57% con una volatilidad del 5,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.034.121,14 euros, lo que supone un - 3,21% comparado con los 4.167.842,40 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 126 partícipes, 0 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el semestre ha sido del 0,57% con una volatilidad del 5,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,19 (directo 0,19% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,36%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El Fondo recuperó posiciones tras las pérdidas del año anterior. La recuperación de los activos de renta fija ha sido leve, en general, pero positiva. El posicionamiento en los tramos más cortos dificultó una recuperación superior dada la evolución de los activos y las preferencias de los inversores. La IIC finalizó con un rendimiento acorde con su categoría y con otras IICs de la Gestora con políticas de inversión similares.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo llegaron a vencimiento/ amortización tres emisiones: Una del European Investment Bank, de la Corporación Andina de Fomento y del Landwirt. Rentenbank. Las reinversiones de los importes amortizados se

destinaron a otra emisión del EIB de vencimiento marzo 2024, otra de KFW de junio 2024 y una tercera del OPEC FUND for Intl. development de vto 2026 y cupón del 4,5%. Todas ellas se compraron en mercado secundario en esta ocasión. Hubo dificultades en acudir en emisiones de mercado primario por el bajo volumen de emisiones por parte de los Organismos y de las pocas que hubo, prácticamente la totalidad fueron en divisa distinta del Euro, cuestión que exigimos en nuestra estrategia de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en Derivados de periodo tuvo siempre la finalidad de obtener rentabilidad adicional para la IIC, a añadir a los todavía bajos rendimientos que ofrecía la parte de renta fija. En materia de divisa, las coberturas con futuros de la cotización €/usd de mercado CME fueron adaptándose (aumentando o reduciendo) en función de la evolución del mercado. Podemos afirmar que se consiguió algún rendimiento positivo en esta materia. En cambio, los movimientos tácticos y de momentum con futuros de índices bursátiles no aportaron resultados positivos. En esta materia se operó con futuros del índice mini msci emerging markets (mercado ICE-NY), futuros mini del índice Dax alemán (mercado eurex) y también puntualmente futuros mini del índice sp500 del mercado cme. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 34,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 36,13.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 31033,06 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de renta fija, la evolución del pasado año y del presente de los activos de renta fija ha permitido situar la TIR de la cartera en valores positivos de forma holgada; algo que no ocurría desde inicios del Fondo. La TIR media de la Cartera a cierre del periodo era de 3,15%. Las posiciones directas en renta fija tenían una TIR de 3,91%, pero el coste de la cobertura del tipo de cambio (-0,765), la dejaban en el 3,15% señalado. Recordemos que la duración está en los 0,82 años a final del periodo. Por la parte de la renta variable y en el que el Fondo puede destinar hasta un 30% del patrimonio, se ejecutó esta potestad con la inversión en compañías que cumplen los criterios marcados en la política de inversión (buenos ratios de sostenibilidad y ESG). Se realizaron inversiones en Elecnor (España), Maersk (Dinamarca), NWS Holdings y CK Hutchinson en el continente asiático y Gerdau (a través de ADR en EEUU) pero con exposición a continente sudamericano. A cierre del periodo, no quedaba ninguna posición en estas inversiones y la exposición a r. variable era nula.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Superado límite emisor 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 al 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 6,60% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,91%.

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 seguirán marcando la evolución de los tipos de interés en el segundo semestre, con toda probabilidad. A finales del periodo fue cuando se vieron las mejoras más significativas en materia inflacionistas y algunas voces, incluso, alertaron del riesgo deflacionario a tenor de la evolución del crecimiento económico y la intensidad en la caída de algunos componentes de los índices de precios. Las autoridades monetarias han avisado de que todavía quedan algunos movimientos adicionales de subidas de tipos de interés, aunque con alta probabilidad pensamos que estamos ya muy cerca del fin del endurecimiento más intenso en cuantía y espacio de tiempo de la historia. La cuestión más trascendente será la evolución de las inversiones de curvas de tipos de interés comentadas en apartados anteriores. Los inversores deberán decidir si volver a premiar los tramos más cortos de tipos de interés en detrimento, en esta ocasión, de los tramos más largos.

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 |
| ES0000122E5 - REPO[CACEIS]3,25 2023-07-03 | EUR | 700 | 17,35 | 0 | 0,00 |
| ES0000122E5 - REPO[CACEIS]0,50 2023-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 9,60 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 700 | 17,35 | 400 | 9,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 700 | 17,35 | 400 | 9,60 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 1,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 42 | 1,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 42 | 1,00 |
| 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 | | 700 | 17,35 | 442 | 10,60 |
| XS2578939105 - RENTA FIJA OPEC FUND FOR INTL D 4,50 2026-01-26 | USD | 180 | 4,46 | 0 | 0,00 |
| DE000A30VUG3 - RENTA FIJA KFW 2,50 2025-11-19 | EUR | 196 | 4,87 | 198 | 4,75 |
| US4581X0EE44 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 3,25 2024-07-01 | USD | 0 | 0,00 | 182 | 4,38 |
| US045167FS72 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 4,13 2024-09-27 | USD | 180 | 4,46 | 185 | 4,44 |
| XS2417101149 - RENTA FIJA NEW DEVELOPM BANK BR 5,14 2024-12-09 | USD | 180 | 4,46 | 184 | 4,43 |
| XS2333299324 - RENTA FIJA INTERNATIONAL FINANC 1,00 2026-04-21 | USD | 83 | 2,05 | 83 | 2,00 |
| US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16 | USD | 0 | 0,00 | 135 | 3,25 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 819 | 20,30 | 968 | 23,25 |
| DE000A1R0709 - RENTA FIJA KFW 1,50 2024-06-11 | EUR | 196 | 4,85 | 0 | 0,00 |
| XS1515245089 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 3,33 2024-03-15 | EUR | 194 | 4,81 | 0 | 0,00 |
| US4581X0EE44 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 3,25 2024-07-01 | USD | 178 | 4,41 | 0 | 0,00 |
| US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20 | USD | 192 | 4,75 | 191 | 4,59 |
| US219868CC84 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 2,38 2023-05-12 | USD | 0 | 0,00 | 203 | 4,87 |
| US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29 | USD | 271 | 6,72 | 270 | 6,49 |
| XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 2,11 2023-01-22 | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 5,07 |
| US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16 | USD | 134 | 3,31 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.164 | 28,85 | 876 | 21,02 |
| XS2314615233 - RENTA FIJA SHUIFA INT HOLDING B 4,00 2024-03-24 | USD | 0 | 0,00 | 162 | 3,89 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 162 | 3,89 |
| XS1835983922 - RENTA FIJA LANDWIRTSCHAFLICHE R 2023-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 4,75 |
| XS2314615233 - RENTA FIJA SHUIFA INT HOLDING B 4,00 2024-03-24 | USD | 172 | 4,27 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 172 | 4,27 | 198 | 4,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.155 | 53,42 | 2.205 | 52,91 |
| 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 | | 2.155 | 53,42 | 2.205 | 52,91 |
| KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING | HKD | 0 | 0,00 | 101 | 2,43 |
| BMG668971101 - ACCIONES NWS HOLDINGS LTD | HKD | 0 | 0,00 | 94 | 2,26 |
| DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS | DKK | 0 | 0,00 | 147 | 3,53 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US3737371050 - ACCIONES BANK OF NEW YORK | USD | 0 | 0,00 | 52 | 1,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 394 | 9,46 |
| 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 | 394 | 9,46 |
| IE00BMCZLH06 - PARTICIPACIONES SHARES USD DEVELOP | EUR | 398 | 9,86 | 424 | 10,18 |
| TOTAL IIC | | 398 | 9,86 | 424 | 10,18 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.553 | 63,28 | 3.023 | 72,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.253 | 80,63 | 3.465 | 83,15 |

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 700.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (17,35% 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 3,25%.